

# **Solvency and Financial Condition Report**

***VidaCaixa at consolidated level***

**2020**



---

**VidaCaixa**

# Content

Summary .....	3
1. Activity and results .....	3
2. Governance system .....	4
3. Risk profiles .....	6
4. Valuation for solvency purposes .....	11
5. Capital management .....	15
1. Activity and results .....	19
1.1. Activity .....	19
1.2. Results on underwriting.....	21
1.3. Return on investments .....	24
1.4. Results of other activities .....	25
1.5. Other relevant information.....	25
2. Governance system .....	26
2.1. Governance system .....	26
2.2. Fit and proper requirements.....	30
2.3. Risk management system and risk and solvency self-assessment.....	32
2.4. Internal control system .....	38
2.5. Internal Audit Function .....	39
2.6. Actuarial function .....	41
2.7. Outsourcing .....	42
2.8. Assessment of the suitability of the governance system in regards to the nature, volume and complexity of the risks inherent to its activity. ....	43
2.9. Other relevant information.....	43
3. Risk profiles .....	44
3.1. Underwriting risk.....	46
3.2. Market risk.....	49
3.3. Counterparty risk .....	55
3.4. Liquidity risk.....	57
3.5. Operational risk .....	59
3.6. Other significant risks.....	61
3.7. Other relevant information.....	62
4. Valuation for Solvency II purposes.....	63
4.1. Valuation of assets .....	64
4.2. Valuation of the technical provisions .....	68
4.3. Valuation of other liabilities.....	78
4.4. Alternative valuation methods .....	80

4.5. Other relevant information.....	80
5. Capital management .....	81
5.1. Own Funds .....	81
5.1.h Information on deferred taxes .....	84
5.2. Solvency capital requirement and minimum capital requirement.....	84
5.3. Use of the equity risk sub-module based on the duration in the calculation of the solvency capital requirement.....	86
5.4. Differences between the standard formula and the internal model used.....	86
5.5. Non-compliance with the minimum capital requirement or the solvency capital requirement .....	89
5.6. Other relevant information.....	89
6. Information templates (QRTs) .....	90
Annex. Report on the Financial and Solvency Situation – BPI Vida e Pensões .....	101

## Summary

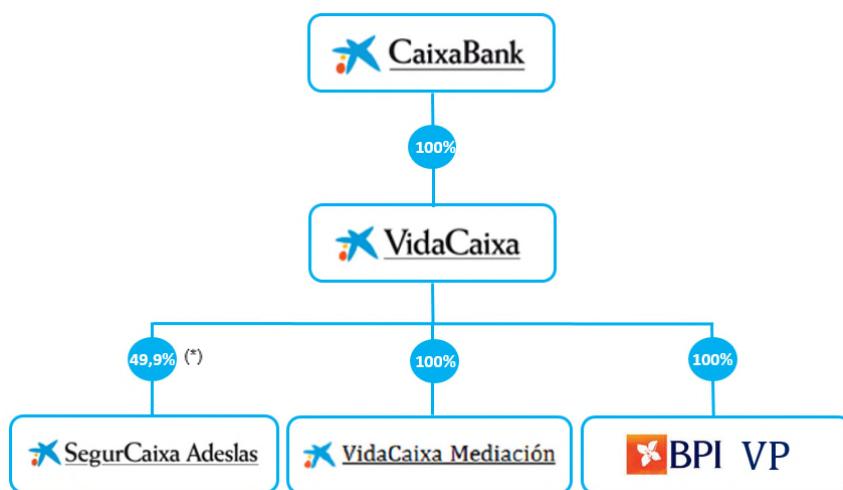
### 1. Activity and results

VidaCaixa, SAU, de Seguros y Reaseguros, hereinafter "VidaCaixa" or "the entity", is an insurance company authorised to carry out life insurance activities and management entity of pension funds and entered in the Administrative Register of Insurance Entities of the Directorate-General of Insurance and Pension Funds.

The external auditor of VidaCaixa is PricewaterhouseCoopers Auditores, SL.

VidaCaixa is a fully-owned company (100%) by its sole shareholder CaixaBank, SA.

On 31 December 2020, VidaCaixa exercises as parent company of CaixaBank's insurer group, made up by VidaCaixa itself and 100% of BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, SA, and 100% VidaCaixa Mediación, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculados, SAU. Likewise, VidaCaixa holds a 49.92% participation in SegurCaixa Adeslas, SA, de Seguros y Reaseguros, an entity that operates with non-life insurances.



(\*) There is a 0.08% of minority shareholders

For example, it is important to note that the total Assets in the balance sheet of BPI Vida e Pensões (BPI VP) represents 5% of all the assets in the consolidated balance sheet of the VidaCaixa Group, that the Technical Provisions of BPI VP represent 6% of all the Technical Provisions of the consolidated balance sheet of the VidaCaixa Group and that the individual Solvency Capital Requirement (SCR) of BPI VP represents 2% of the total SCR of the Consolidated VidaCaixa Group.

The Report on the Financial and Solvency Situation of BPI VP is annexed hereto, and it was approved by the Board of Directors of BPI VP on 23 March 2021 and has been checked by the PWC auditor and the responsible actuary, with a favourable opinion.

The corporate purpose of VidaCaixa is the brokerage of life insurances and reinsurances, as well as other operations under the private insurance regulation, in particular those of insurance or capitalisation, collective pension funds management, pensions and any other authorised by the Regulation, Supervision and Solvency of Insurance and Reinsurance Entities Act, its Regulations and supplementary provisions to which the entity is subject, with prior compliance of the requirements established therein.

VidaCaixa mainly focuses on life insurance transactions, reaching in 2020 at Group level a total of 7,004,938 thousand euros in allocated premiums. Likewise, it markets at a secondary level non-life accident and sickness insurances, which represented in 2020 a total of 3,449 thousand euros in allocated premiums.

VidaCaixa Group maintained a positive evolution throughout 2020, obtaining a net profit of 888 million euros, 12% more than last year.

The company's asset portfolio is made up mainly by Fixed Income. Therefore, most of the income from the investments come from this type of assets.

The company has a very small direct investment in securitisation.

In 2020, VidaCaixa Group obtained a profit of 81,171 thousand euros for its pension fund management activity.

It is worth mentioning that VidaCaixa Group, in agreement with the regulations, does not take into account within its capital the value of the Pension Fund management business it carries out, which is part of the company's activity. This business is of great importance to the Group, since, in December 2020, it had a market share in Spain of 26.3% and of 13.6% in Portugal.

On September 17, 2020, the Boards of Directors of CaixaBank and Bankia, SA agreed to approve and sign the common draft of the merger by absorption of Bankia, SA by CaixaBank, SA. The merger is expected to materialise during the first quarter of 2021 and that the operational integration between the two entities is executed before the end of 2021.

It is unknown what the exact impact of future pandemics, and of COVID-19 in particular, will be for each of the Company's risks, which will depend on future events and developments that are uncertain, including actions to contain or treat the disease and mitigate its impact on the economies of the affected countries, including Spain and Portugal. Taking COVID-19 as a reference, there could be high volatility in financial markets, which could experience significant drops. Likewise, the macroeconomic outlook could worsen significantly and with considerable volatility in forward-looking scenarios.

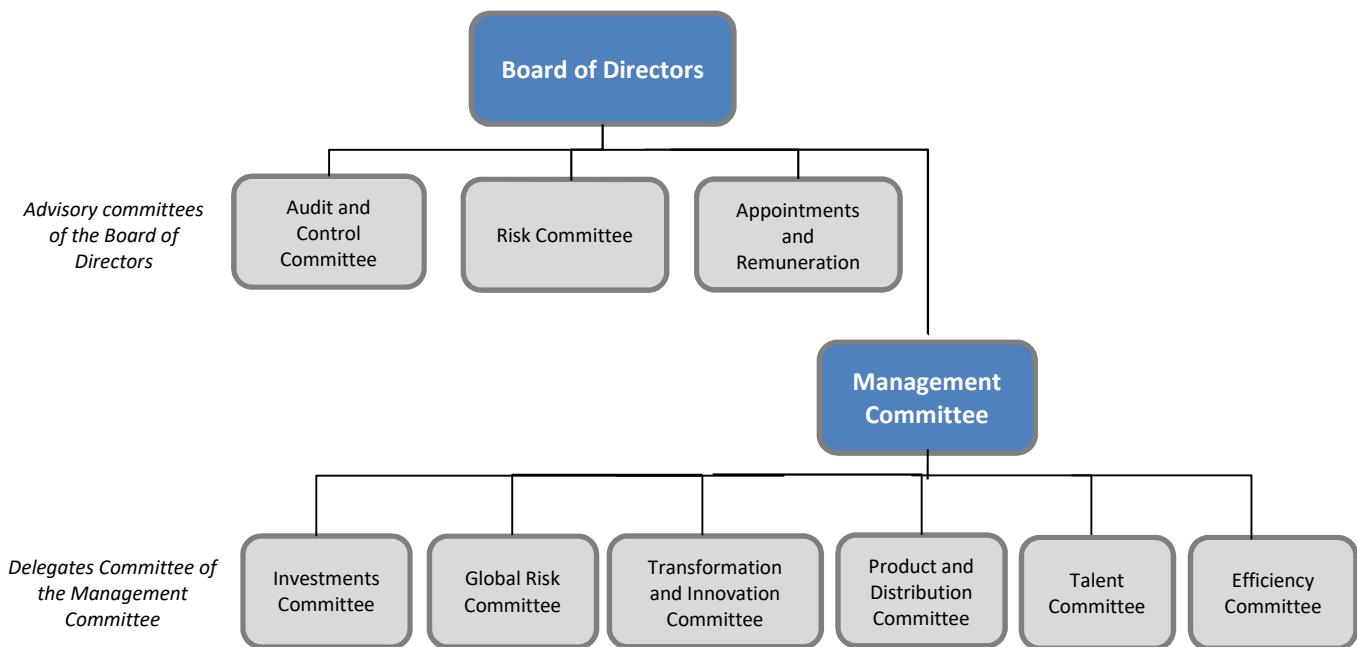
Mitigators: in the specific case of COVID-19, the Company has implemented management initiatives to mitigate the impact on the risk profile due to the deterioration of the economic environment.

## 2. Governance system

VidaCaixa Group has a solid governance and internal control system that includes the best practices in the market in terms of risk management and internal control.

To this end, VidaCaixa sets an organisational and functional structure and provides the necessary resources to ensure that its governance system is the most suitable for the nature, volume and complexity of the risks inherent to its activity, and it is continually working towards improvement.

The structure of the bodies of VidaCaixa's governance system is as follows:



In order to assist the Board of Directors in all matters related to the assumption and management of risks, during the 2020 financial year, the establishment of the Risk Committee has been appointed from within. Additionally, some functions of the committees dependent on the Management Committee have been restructured and consequently the Efficiency Committee has been created, whose objective is to improve efficiency within the organization.

The main elements of VidaCaixa's governance system are:

BPI VP has a governance system which is corporately aligned with the VidaCaixa model, with adaptations to the reality of the business and the Portuguese regulations.

The main elements of VidaCaixa's governance system are:

- Risk management system based on mediation, management and control of the risks inherent to the insurance activity carried out by VidaCaixa and included in the organisational structure and in the decision-making processes. It is configured through risk management policies and the effective implementation of the risk management framework, through the following strategic processes:
  - Risk assessment - Identification and evaluation of risks: semi-annual exercise of self-assessment of the risk profile which additionally incorporates an exercise to identify emerging risks.

- Catalogue of Risks - Taxonomy and definition of risks: List and description of the material risks identified by the Risk Assessment process with annual review. It facilitates both the internal and external monitoring and reporting of risks.
  - RAF - Risk Appetite Framework: Comprehensive and prospective tool, with which the Board of Directors determines the typology and risk thresholds that it is willing to accept to achieve the strategic objectives related to the risks in the catalogue.
- Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) as a core element of the risk management system. Through this process we carry out a prospective assessment of its global solvency needs. The Board of Directors reviews and approves the ORSA at least once a year.
- Rigorous internal control system, based on the current regulation, and developed under the following three-level control model, in which:
  - The first level of control is formed by the Entity's business areas (risk-taking areas) and its support areas, that is, by the business units and support areas that give rise to exposure to the Entity's risks in the exercise of its activity.
  - The second level of control acts independently of the business units, with the function of ensuring the existence of policies and procedures for managing and controlling risks, monitoring their application, assessing the control environment and reporting all the material risks of the VidaCaixa Group. It includes the fundamental functions of Solvency II: risk, actuarial and regulatory compliance management.
  - The third level of control is made up of the Internal Audit function that performs independent supervision of the two previous levels of control.
- Remuneration policy approved by the Board of Directors, which covers aspects such as the remuneration of the members of the Board of Directors and the social welfare system of the employees.
- Fit and proper policy approved by the Board of Directors, which covers the fit and proper requirements in the company and the assessment procedures implemented to this end.

During the year no significant transactions have taken place with shareholders, with people that exercise significant influence over the company and with members of the administrative, management or supervisory body that can create a conflict of interest or, where appropriate, the corresponding dispensation has been granted.

VidaCaixa has its computer infrastructure outsourced. VidaCaixa has an outsourcing policy according to Solvency II approved by the Board of Directors.

### 3. Risk profiles

The quantification of the risks under Solvency II, by calculating the Solvency Capital Requirement (SCR), allows significant risks to which VidaCaixa is exposed to be observed.

The risk modules taken into account in the SCR applicable to VidaCaixa Group are as follows:

- ***market risk***: this is the risk of loss or of adverse change in the financial situation resulting, directly or indirectly, from fluctuations in the level and in the volatility of market prices of assets, liabilities and financial instruments.

- **counterparty risk:** this is the risk of losses due to unexpected default, or deterioration in the credit standing, of the counterparties and debtors of the entity.
- **life and health underwriting risk:** this is the risk of loss or of adverse change in the value of insurance liabilities, attending to the covered events, due to inadequate pricing and provisioning assumptions.
- **operational risk:** this is the risk of loss arising from inadequate or failed internal processes, personnel or systems, or from external events, including legal risks.
- **intangible risk:** this is the risk inherent in the nature of the intangible assets, which makes the expected future profits of the intangible asset smaller than those expected under normal circumstances.

In addition to these risk modules, the Group SCR includes the 49.92% of the SCR of its investee SegurCaixa Adeslas, pursuant to the provisions set forth by articles 335 and 336 of the Delegated Regulation 2015/35 on Solvency II.

The BPI VP assets and liabilities are integrated into the consolidated balance sheet, and therefore the risk exposures and the consolidated SCR already consider the effect of integrating BPI VP.

Below is the risk profile of VidaCaixa Group according to the SCR of each risk as of 31 December 2020 and 31 December 2019:

In thousands of euros	December 2020	December 2019
Market SCR	790,108	724,985
Counterparty SCR	75,147	48,338
Life SCR	2,152,340	2,039,490
Health SCR	14,050	13,907
Diversification effect	(517,808)	(447,292)
<b>Basic SCR (BSCR)</b>	<b>2,513,837</b>	<b>2,379,429</b>
<b>Operational SCR</b>	<b>358,160</b>	<b>350,791</b>
Fiscal effect	(861,599)	(819,066)
<b>Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>2,010,398</b>	<b>1,911,154</b>
<b>49.92% SCR SegurCaixa Adeslas</b>	<b>288,788</b>	<b>272,268</b>
<b>Group Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>2,299,186</b>	<b>2,183,422</b>

Within the framework of the internal assessment process of risks and solvency (ORSA), VidaCaixa Group analyses the impact of a number of adverse hypothetical scenarios that propose shocks in critical business variables, carrying out a prospective internal assessment with a time horizon of at least three years.

### 3.1. Underwriting risk

VidaCaixa Group, based on the products it markets, is mainly exposed naturally to life underwriting risks, with the risk arising from non-life insurances being intangible.

The life products marketed by VidaCaixa Group can be grouped into savings products, risk products and unit linked products, both individual and collective.

Non-life products marketed secondarily correspond to accident and sickness insurances.

The underwriting risk modules taken into account in the calculation of the SCR cover the risks applied to VidaCaixa Group in the underwriting of life contracts (i.e., mortality, longevity and disability risks, portfolio fall risk, expenses risk and catastrophe risk).

In the calculation of the SCR, VidaCaixa Group applies the standard formula established by the regulation in all the risk modules, except for the modules of longevity and mortality risk, for which it applies a partial internal model approved by the DGSFP in December 2015.

VidaCaixa uses the reinsurance to mitigate the underwriting risk, thus reducing its exposure to possible liquidity problems or losses arising from accidents and providing stability to its portfolios.

### 3.2. Market risk

VidaCaixa Group, by virtue of the assets in which it invests to cover the commitments insured, is mainly and inherently exposed to market risks. These assets can be grouped into public debt, fixed corporate income, properties, variable income, coverage derivatives and deposits.

The modules taken into account in calculating the SCR cover all the market risks that can be applied to VidaCaixa Group: interest rate risk, spread risk, concentration risk, variable income risk, currency risk and property risk.

Regarding the interest rate risk, VidaCaixa is mainly exposed in savings insurance in which it guarantees an interest rate to the policy holder. The savings insurances marketed by VidaCaixa can be divided into two clearly different groups based on their guarantees:

- Immunised portfolio: this is managed based on the use principles and requirements of the adjustment by union, therefore, the interest rate is mitigated.
- Non-immunised portfolio: this is assessed in Solvency II using volatility adjustment. To guarantee a short-term interest rate, the interest rate assumed is limited.

VidaCaixa limits the exposure to interest rate risk by continuously managing and monitoring the union of asset and liabilities flows using, among other investments, the investment in swaps as a hedge financial instrument.

Regarding the concentration risk, in terms of SCR, VidaCaixa is exposed to the concentration risk from the exposure excess on a threshold, established based on the counterparty credit standing. In order to manage and mitigate the concentration risk, keeping the asset portfolio properly diversified, VidaCaixa exercises ongoing control over the exposures that exceed or nearly exceed said threshold.

Vida Caixa Group quantifies the market risk in terms of SCR in accordance with the standard formula established by the regulation of Solvency II.

VidaCaixa Group has established the principle of prudence in the management of investments by using a management policy on investment and concentration risks approved by the Board of Directors, which establishes the universe of authorised securities and the limits and restrictions for each type of investment, as well as the measurement mechanisms and indicators and information on the risks undertaken.

### 3.3. Counterparty risk

VidaCaixa Group is exposed to the risk of unexpected default or deterioration in the credit standing of its counterparties and debtors.

VidaCaixa Group quantifies the counterparty risk in accordance with the standard formula established by the Solvency II regulation.

In terms of the calculation of the SCR, the exposure to the counterparty risk is divided into these two groups:

- ***type 1 exposure:*** mainly reinsurance agreements, certifications, derivatives and treasury in banks.
- ***type 2 exposure:*** mainly counterparties without credit standing, credit with intermediaries, holders' debt and mortgages.

VidaCaixa uses the reinsurance to mitigate the underwriting risk. To improve the solvency of the total coverage of reinsurance and mitigate the counterparty risk, the entity diversifies the risk between different reinsurers. If that were not possible, the lower the number of reinsurers, the greater the importance given to their solvency.

Likewise, VidaCaixa has signed with CaixaBank a Credit Support Asset (CSA) agreement as a coverage of the undertaken risk for the financial transactions closed under the Framework Financial Transactions Contract (FFTC). By means of this financial collateral arrangement the parties commit to carry out cash and public debt transfers as collateral of the net risk resulting at any time from the transactions closed under the FFTC.

VidaCaixa has constituted a securities lending agreement with CaixaBank. Under said contract, VidaCaixa (lender) provides securities to CaixaBank (borrower) and receives a commission. Said securities lending has been formalised with an agreement governed by the European Framework Contract. This contract contains the definition of the real collaterals by the borrower in favour of the lender, which are securitisations discountable in the European Central Bank. Therefore, the characteristics of overcollateralisation, together with the control and governance mechanisms established, allow for the mitigation of the counterparty risk of this transaction.

### 3.4. Liquidity risk

VidaCaixa Group's exposure to liquidity risks is not very significant because the aim of the insuring activity lies in keeping investments in the portfolio in the long term, or while the commitment acquired arising from the insurance contracts exists. Also, notwithstanding the foregoing, the financial investments are listed, in general, in liquid markets.

In order to ensure the liquidity and be able to meet all the payment obligations deriving from its activity, VidaCaixa keeps ongoing control on the adequacy between the cash flows of the investments and obligations of the insurance contracts.

The expected benefit included in the future premiums is calculated pursuant article 260.2 of the Delegated Regulation 2015/35 on Solvency II, as the difference between the technical provisions without risk margin and the calculation of the technical bases without risk margin based in the hypothesis that the premiums of the existing insurance and reinsurance contracts that are expected in the future are not collected due to any reason other than the materialisation of the event insured, regardless of the legal or contractual right of the policy holder to cancel the policy. This amount is recognised in the best estimation of the technical provisions.

### 3.5. Operational risk

The calculation of the SCR for operational risk takes into account the volume of life (except Unit Linked) and non-life transactions, determined from the earned premiums and the technical provisions constituted. Regarding the Unit Linked insurances, only the amount of the annual expenses incurred for this obligation is taken into account.

In any case, the SCR for operational risk is limited to a maximum of 30% of the basic solvency capital requirement.

VidaCaixa Group quantifies the operational risk in terms of SCR in accordance with the standard formula established by the Solvency II regulation.

In the area of strategic risk processes, the operational risk is defined as the possibility of incurring losses due to failures or the inadequacy of processes, personnel, internal systems or external events. Given the heterogeneity of the nature of operational events, VidaCaixa does not include operational risk as a single element of the Risk Catalogue, but has included the following operational risks: conduct, legal and regulatory, technological, information reliability and other operational risks.

In the annual review of the Risk Catalogue, carried out in 2020, the scope of the information reliability risk (previously called *financial information reliability*) was expanded to cover both financial and non-financial information.

Although the method used to calculate the capital requirement is the standard formula established by the Solvency II regulations, the measurement and management of operational risk is based on risk-sensitive policies, processes and methodologies, in accordance with the best market practices.

### 3.6. Other significant risks

As mentioned above, VidaCaixa Group has a Risk Catalogue, within the strategic risk processes, which facilitates the monitoring and reporting of risks with a material impact. In this, the following risks not mentioned above are additionally included:

- **Business Profitability:** Obtaining results below market expectations or the Entity's objectives that ultimately prevent reaching a sustainable level of profitability higher than the cost of capital.
- **Reputational:** Risk of impairment of competitive capacity due to deterioration of trust in the Entity by any of its stakeholders, based on the evaluation that said stakeholders carry out on actions or omissions by or attributed to VidaCaixa, its Senior Management or its Bodies of Government.

### **Integration of sustainability risks**

VidaCaixa integrates, within the different risks of the Corporate Risk Catalogue, the risks related to the environmental, social and governance (ESG) criteria that result in any ESG event or state which, if it occurs, could have a real or possible negative material effect on the value of the investment or reputational level.

In line with the mission and corporate values (quality, trust and social commitment), VidaCaixa manages investments taking into consideration as the main reference the Principles of Responsible Investment, supported by the United Nations and to which VidaCaixa has adhered since 2009, receiving the maximum rating of A+ in the Category Strategy and Governance for the third consecutive year.

The evaluation of the aforementioned risks is carried out through the *risk assessment* exercise, every six months, described above.

## **4. Valuation for solvency purposes**

VidaCaixa Group values its assets and liabilities following the economic value criterion, pursuant to Article 75 of Directive 2009/138/EC. Likewise, pursuant to article 15 of the Delegated Regulation 2015/35 the deferred tax of the assets and liabilities included in the technical provisions are recognised.

The consolidated balance sheet has integrated the assets and liabilities of the BPI VP subsidiary according to Method 1, pursuant to the provisions of Article 355 of the Delegated Regulation 2015/35 on Solvency.

Below is the economic value of the VidaCaixa Group's assets and liabilities as at 31 December 2020 and 31 December 2019 (in thousands of euros):

Amounts in thousands of euros

Assets	Solvency II Value December 2020	Solvency II Value December 2019
<b>Deferred Tax Assets</b>	<b>650,429</b>	<b>594,299</b>
<b>Property, plant and equipment for own use</b>	<b>24,295</b>	<b>24,096</b>
<b>Investments (other than index-linked and unit-linked)</b>	<b>71,389,663</b>	<b>68,666,813</b>
<b>Assets held for index-linked and unit-linked contracts</b>	<b>14,682,862</b>	<b>12,287,531</b>
<b>Recoverable amounts of the reinsurance</b>	<b>78,843</b>	<b>185,669</b>
<b>Cash and other equivalent liquid assets</b>	<b>153,072</b>	<b>124,344</b>
<b>Remaining assets</b>	<b>445,576</b>	<b>281,062</b>
<b>Total Assets</b>	<b>87,424,740</b>	<b>82,163,814</b>

Liabilities	Solvency II Value December 2020	Solvency II Value December 2019
<b>Technical Provisions</b>	<b>72,287,576</b>	<b>68,426,485</b>
<b>Risk margin</b>	<b>1,110,469</b>	<b>1,050,994</b>
<b>Deferred tax liabilities</b>	<b>1,445,922</b>	<b>1,332,355</b>
<b>Derivatives</b>	<b>7,724,351</b>	<b>7,019,459</b>
<b>Remaining liabilities</b>	<b>705,119</b>	<b>573,334</b>
<b>Total Liabilities</b>	<b>83,273,437</b>	<b>78,402,627</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>4,151,303</b>	<b>3,761,187</b>

VidaCaixa Group does not use transitional measures, which means that it has sufficient financial capacity to fully comply from the very first moment with the Solvency II capital requirements without the need to apply any transitional measures.

The entity has not used alternative valuation methods to those recognised by the Solvency II Regulation to assess its assets and liabilities in the balance sheet.

#### Valuation of assets

The bases, methods and main hypotheses used in the valuation of significant assets of VidaCaixa's balance sheet as of 31 December 2020 are consistent with those of the Solvency II regulation.

There are differences between the valuation for the purposes of Solvency II and the valuation in the financial statements. It is worth mentioning the valuation at zero of the goodwill, the advanced commissions and the intangible fixed assets in Solvency II; the deferred tax assets due to the consideration of the fiscal effect of the valuation adjustments made to value the balance in accordance with Solvency II, and the shares valued by the adjusted equity method.

### Valuation of the technical Provisions

The valuation of technical provisions for Solvency II purposes corresponds to the current amount that the Entity would have to pay if it immediately transferred its insurance and reinsurance obligations to another insurance company. This is made up of the sum of the best estimate of the liabilities the Entity has with the policy holders together with a risk margin.

The value of the best estimate of the obligations (hereinafter "best estimate liabilities" or "BEL") tries to reflect the average of the probable future cash flows taking into account the time value of money. Its calculation is based on the calculation of the actuarial present value of the cash flows linked to liabilities (benefit payments, bailouts, expenses and profit participation) and to the rights (collection of premiums) associated to each of the policies.

The projection of likely flows used to calculate the best estimate takes into account the uncertainties regarding future cash flows weighted by their probability, considering the different aspects that intervene in their generation and by using realistic hypothesis. All of this is used to calculate the technical provisions in a prudent, reliable and objective way.

For its part, the risk margin (hereinafter Risk Margin or RM) is added to the financing cost that the hypothetical buyer of the portfolio sold by VidaCaixa would have to bear to cover the implicit risks of the policies purchased.

In the consolidated Financial Statements, technical provisions are calculated based on the fifth additional provision "Calculation system of technical provisions for accounting purposes" of Royal Decree 1060/2015, of 20 November, on the Governance, Supervision and Solvency of Insuring Entities (RGSSIE), which references the content of the Regulations on Administration and Supervision of Private Insurance, approved by Royal Decree 2486/1998 of 20 November (RASPI). While in Solvency II, the calculation of the technical provisions is based on Section 1 "Rules on technical provisions" of the ROSSEAR.

For information purposes, the Company maintains as of December 31, 2020, a mathematical provision by interest rate and tables of 1,697 million. Said provision includes the complementary provision for adaptation to real profitability and the internal longevity model for the commitments assumed prior to the Regulation for the Administration and Supervision of Private Insurance approved by RD 2486/1998 and takes into account the Resolution published by the Regulatory Body dated December 17, 2020 concerning the mortality and survival tables to be used by insurance and reinsurance entities, and which approves the technical guide regarding the supervision criteria with respect to biometric tables (see Section 4.2.c).

The reinsurance ceded is not significant enough in relation to the provisions in total. The amount of the best estimate of the recoverable of the reinsurance ceded is valued by means of the updating of future cash flows weighted by probability and generated based on realist hypothesis, and taking into account an adjustment to consider the losses expected should the counterparty fail to comply based on its credit standing.

### Valuation of other liabilities

The valuation grounds and methods of liabilities other than the Technical Provisions are not significantly different to those used in the Financial Statements. The most significant are those related to deferred tax liabilities due to the consideration of the fiscal effect of the valuation adjustments made to value the balance in accordance with Solvency II.

### Application of the matching adjustment

The matching adjustment of the risk-free curve is a permanent measure established in the Solvency II regulation that includes the best and most common practices applied in the Spanish market since 1999 to manage long-term savings insurances, based on the matching of assets and liabilities flows established in article 33.2 of the RASPI currently developed in the Ministerial Order EHA/339/2007, of 16 February that modifies the Order of 23 December 1998.

These practices not only have proven to be effective at keeping the solvency and stability of the insurance sector but have also allowed us to offer the insured parties long-term savings insurance products.

In a simplified manner, the matching adjustment allows us to value liabilities taking into account the profitability of the assets assigned to their coverage until maturity, for which the valuation curve of the free-risk liabilities is adjusted to the difference in relation to the valuation curve of the assets at market value minus the fundamental credit risk of the assets.

The use of the matching adjustment is subject to prior approval by the supervisory authorities. VidaCaixa received the authorisation of the DGSFP in December 2015.

The principles and requirements of the use of the matching adjustment are found in Article 77 ter of Directive 2009/138/EC.

Complying with these requirements implies the financial immunisation of the portfolios before the interest rate risk.

Likewise, credit risk is contemplated through the use of a lower discount rate in the valuation of the best estimate of the liabilities in relation to the profitability rate of the assets, as the norm establishes, when considering their fundamental credit risk.

The application and compliance with these principles at all times lies in a better risk management and a more robust control of the risks of these portfolios and, therefore, a greater protection for the insured party.

### Application of the volatility adjustment

The volatility adjustment of the risk-free curve is a permanent measure, established in the Solvency II regulation, in order to prevent the interest rate structure that will be used in the calculation of the technical provisions from showing the current volatility in the market in its entirety.

Thus, in general, the insurance entities can adjust the risk-free interest rates by using a volatility adjustment calculated regularly by EIOPA.

VidaCaixa applies this adjustment in the calculation of the BEL of all the policies grouped in portfolios not valued with the matching adjustment.

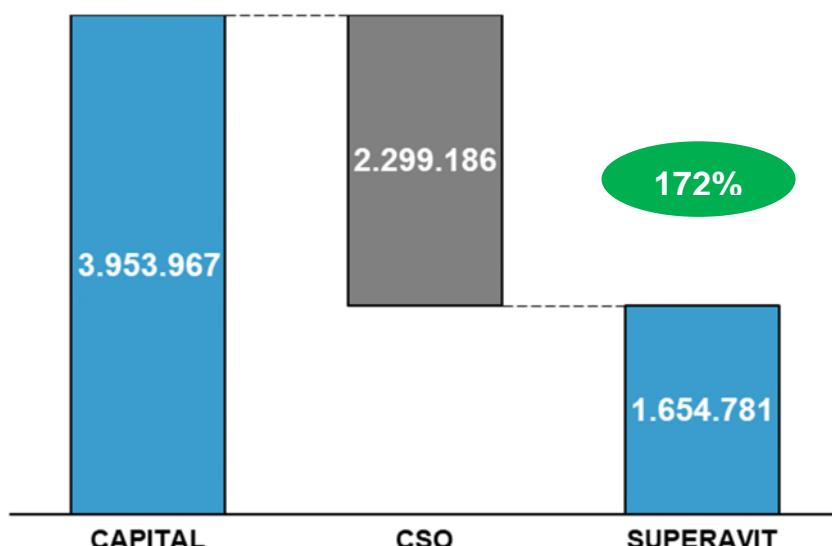
BPI VP uses the volatility adjustment, which is applied to calculate their total BEL.

## 5. Capital management

VidaCaixa has established as one of its fundamental strategic objectives a sound capital and solvency management. Therefore, it regularly monitors the compliance with the regulatory requirements and limits and the tolerance limits and risk appetite established by the Board of Directors.

VidaCaixa establishes its capital goal in the compliance at all times with the regulatory capital requirements, keeping an adequate solvency margin.

VidaCaixa Group has a coverage ratio for the solvency capital requirement (SCR) of 172% as at 31 December 2020 (data in thousands of euros):



During 2020, VidaCaixa Group has complied with the SCR and the MCR (Minimum Capital Requirement) at all times.

The entirety of VidaCaixa's Own Funds as of 31 December of 2020 have the maximum quality (Tier 1 unrestricted). VidaCaixa does not have additional Own Funds.

The amount of admissible Own Funds to cover the SCR and the MCR amounts to 3,953,967 thousand euros.

The consolidated Own Funds of VidaCaixa have been determined taking into account the assets and liabilities of the BPI VP subsidiary according to Method 1, pursuant to Article 355 of the Delegated Regulation 2015/35 on Solvency.

Below are details of the reconciliation between the net equity of the financial statements, the excess of assets over liabilities and the admissible Capital:

In thousands of euros	December 2020	December 2019
<b>Net Book Equity</b>	<b>3,478,278</b>	<b>3,309,573</b>
Variation Assets Valuation	(949,078)	(954,043)
Variation Liabilities Valuation	1,622,103	1,405,658
<b>Total Valuation Variation</b>	<b>673,025</b>	<b>451,614</b>
<b>Excess of Assets over Liabilities</b>	<b>4,151,303</b>	<b>3,761,187</b>
Adjustment Expected Dividends	(169,484)	(51,410)
Adjustment Tier 3 Not Computable	-	-
Capital Adjustment Funds Manager	(27,852)	(26,848)
<b>Admissible CAPITAL SOLVENCY II</b>	<b>3,953,967</b>	<b>3,682,929</b>

VidaCaixa does not use transition measures, this means that it fully complies from the very first moment with the capital requirements of Solvency II and does not apply any kind of interim measures.

As a Pension Funds manager, the VidaCaixa Group has reserved a part of its Own Funds to said activity, pursuant to the provisions set forth by Article 20 of the Legislative Royal Decree 1/2002, of 29 November by which the consolidated text of the Regulating Law of Pension Plans and Funds, modified by Law 2/2011, of 4 March is approved. These Own Funds are not available to cover the SCR, and therefore VidaCaixa deducts a total of 27,852 thousand euros from its available Own Funds to cover the SCR. This amount includes 4,934 thousand euros regarding the Pension Fund management operation run by BPI VP.

The consolidated SCR of VidaCaixa has been determined taking into account the exposure to risks from the BPI VP subsidiary according to Method 1, pursuant to Article 356 of the Delegated Regulation 2015/35 on Solvency.

The amounts of the SCR and the MCR as of 31 December 2020 and 31 December 2019 are as follows:

In thousands of euros	December 2020	December 2019
<b>Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>2,299,186</b>	<b>2,183,422</b>
<b>Minimum Capital Requirement (MCR)</b>	<b>1,062,462</b>	<b>1,027,436</b>

VidaCaixa Group does not use simplified calculations, nor specific parameters to calculate the SCR.

VidaCaixa Group does not use the equity risk sub-module based on the duration in the calculation of the solvency capital requirement.

#### Internal Longevity and Mortality Model

VidaCaixa uses a partial internal model for the calculation of the longevity and mortality sub-model of the SCR of Life underwriting. The use of the partial internal model was approved by the DGSFP in December 2015.

Given the turnover and the intrinsic characteristics of VidaCaixa's business, the internal model allows us to have a more realistic vision of the Company's risk profile than the one the standard formula provides.

The purpose of the internal model is obtaining the following results:

- The mortality table corresponding to the experience of the population insured in the company (generational table for longevity risks, with calculation of the improvement factors to be applied and static table for mortality risks).
- The shock percentages for both longevity and mortality (calibrated value in the percentile 99.5% or 0.5% respectively).

The Mortality table is used to calculate the Best Estimate of the entity.

The shock percentages of longevity and mortality are used in the calculation of the SCR with internal model.

Likewise, the internal mode is used extensively and plays a relevant role to evaluate the effect of the possible decisions, when they impact the risk profile of the entity, including the effect on the expected losses and profits and its volatility as a result of said decisions.

The scope of application of the internal model includes all the population insured in the company for mortality or longevity risks, both for Individual insurances and Collective ones.

To integrate the Solvency Capital Requirement of Mortality and Longevity with the other risks, the technique 4 described in annex XVIII, Integration techniques of the partial internal models, of the Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35 of 10 October 2014 is used. This technique uses the same correlation coefficients as those used for the standard formula, both before the Mortality risk and the Longevity risk, and between these and the other risks.

The following process summarises the performance of the internal model to calculate the probability distribution forecast and the solvency capital requirement:

- 1) Gathering gross data on the population insured in the company
- 2) Adjustment of mortality percentages
- 3) Base table
- 4) Mortality evolution factors
- 5) Mortality projection
- 6) Determining Best Estimate mortality table
- 7) Longevity shock assessment
- 8) Mortality shock assessment

A level of trust of 99.5% is used for a time horizon of 1 year, the same as the standard formula.

Given the dimension of the population insured by the entity and its time extension, there is a large enough statistics base for the statistical inference.

The independent Validation Team of CaixaBank verifies in the Validation Report submitted in December 2020 that the filters applied are suitable for cleaning the data used in the calibration of

the Internal Model since the filters are aimed at obtaining reliable biometric data of the insured parties of VidaCaixa as a whole. Therefore, no relevant data is discarded without a good cause.

Therefore, the data used in the Internal Model is considered adequate and complete, allowing an accurate measure of the exposed and the collection of the necessary biometric data.

## **1. Activity and results**

### **1.1. Activity**

#### **1.1.a. Corporate purpose and legal form of the company**

VidaCaixa, SAU de Seguros y Reaseguros, hereinafter "VidaCaixa" or "the entity", with registered offices in Paseo de la Castellana 51, 1º, 28004 Madrid. The Company is registered in the Trade Register of Madrid, tome 36790, sheet 50, page M-658924.

Authorised entity to carry out life insurance activities and management entity of pension funds. Entered in the Administrative Register of Insurance Entities of the Directorate-General of Insurance and Pension Funds under number C-611 and as management entity of pension funds under number G-0021.

#### **1.1.b. Name and contact details of the supervisory authority in charge of financial supervision of the company.**

Direktorate-General of Insurance and Pension Funds, hereinafter "DGSFP", with registered office at Avenida del General Perón número 38, 28020 Madrid.

#### **1.1.c. Name and contact details of the external auditor of the company.**

PricewaterhouseCoopers Auditores, SL, registered office in Madrid, Torre PwC, Paseo de la Castellana 259 B.

#### **1.1.d. Description of the qualified shares holders in the company**

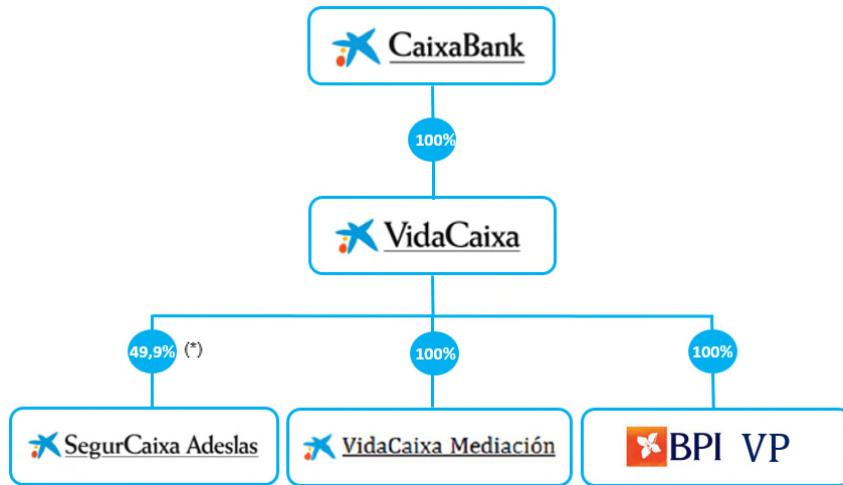
VidaCaixa is a fully-owned company (100%) by its sole shareholder CaixaBank, SA.

#### **1.1.e. Position of the company inside the legal structure of the group**

As of 31 December 2020, VidaCaixa exercises as parent company of CaixaBank's insurer group, made up by VidaCaixa itself, 100% of BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, SA, (hereinafter, BPI VP) and 100% of VidaCaixa Mediación, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculados, SAU.

Likewise, VidaCaixa holds a 49.92% participation in SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros y Reaseguros, entity that operates with non-life insurances.

As of 31 December 2020, the VidaCaixa Group has the following corporate structure:



(\*) There is a 0.08% of minority shareholders

As shown, VidaCaixa has three related companies:

- SegurCaixa Adeslas, SA, de Seguros y Reaseguros, located in Spain, 49.92% owned by VidaCaixa.
- VidaCaixa Mediación, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculada, SAU, located in Spain, 100% owned by VidaCaixa.
- BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, SA, located in Portugal, invested 100% by VidaCaixa.

For example, it is important to note that the total Assets in the balance sheet of BPI VP represents 5% of all the assets in the consolidated balance sheet of the VidaCaixa Group, that the Technical Provisions of BPI VP represent 6% of all the Technical Provisions of the consolidated balance sheet of the VidaCaixa Group and that the individual Solvency Capital Requirement (SCR) of BPI VP represents 2% of the total SCR of the Consolidated VidaCaixa Group.

The Report on the Financial and Solvency Situation of BPI VP is annexed hereto, and it was approved by the Board of Directors of BPI VP on 23 March 2021, and has been checked by the PWC auditor and the responsible actuary, with a favourable opinion.

#### **1.1.f. Lines of business and significant geographical areas**

The corporate purpose of VidaCaixa is the brokerage of life insurances and reinsurances, as well as other operations under the private insurance regulation, in particular those of insurance or capitalisation, collective pension funds management, pensions and any other authorised by the Regulation, Supervision and Solvency of Insurance and Reinsurance Entities Act, its Regulations and supplementary provisions to which the entity is subject, with prior compliance of the requirements established therein.

VidaCaixa mainly markets life insurance products classified in the following lines of business pursuant to the Solvency II regulation:

- Insurance with profit participation (Insurance with PP)
- Unit Linked and Index Linked Insurance
- Other life insurance
- Life reinsurance

Likewise, it markets at a secondary level non-life accident and sickness insurances, classified in the following line of business pursuant to the Solvency II regulation:

- Income protection

VidaCaixa's main marketing channel is the distribution network of CaixaBank, SA, considered its own exclusive banking-insurance broker. Moreover, it also operates through the insurance mediation activity carried out by insurance brokers and other related insurance agents and its own network.

The corporate aim of BPI VP is to carry out life insurance activities and to manage pension funds.

The mediation channels of the products marketed by BPI VP is carried out through the distribution network of the credit entity Banco BPI, SA, which belong to the CaixaBank Group.

BPI VP's activity during 2020 has mainly focused on selling capitalisation products sold by Banco BPI, SA, as well as insurance where the investment risk is assumed by the policy holder. Similarly, the BPI VP products are classified within the following business lines:

- Insurance with profit participation (Insurance with PP)
- Unit Linked and Index Linked Insurance
- Other life insurance

The Group's transactions are mainly distributed throughout the Spanish and Portuguese territory.

#### **1.1.g. Significant activities or events during the reference period**

In 2020 VidaCaixa has no significant new product launches.

In 2020, Banco BPI started to commercialize life-risk insurance from BPI VP. In order to properly release them, BPI VP developed its technology and infrastructures, and integrated human resources in recent years so as to enable this new line of business to be launched correctly.

## **1.2. Results on underwriting**

The VidaCaixa Group mainly focuses on life insurance transactions.

Find below the results of the underwriting of the life and non-life insurances based on the main business technical parameters, by line of business, as of 31 December 2020.

LIFE INSURANCES	Insurance with PP	Other life insurances	Unit Linked	Life reinsurance	Total Life
Thousands of euros					
Gross Premiums	139,227	2,521,271	4,510,374	139	7,171,011
Ceded reinsurance premiums	-	(6,248)	(157,731)	-	(163,979)
<b>Total earned premiums</b>	<b>139,227</b>	<b>2,515,023</b>	<b>4,352,643</b>	<b>139</b>	<b>7,007,032</b>
Gross Premiums	139,227	2,519,620	4,509,891	139	7,168,877
Ceded reinsurance premiums	-	(6,248)	(157,690)	-	(163,938)
<b>Total allocated premiums</b>	<b>139,227</b>	<b>2,513,372</b>	<b>4,352,201</b>	<b>139</b>	<b>7,004,939</b>
Gross claims	661,964	875,524	5,279,840	6,106	6,823,434
Ceded reinsurance claims	-	(222)	(87,909)	-	(88,131)
<b>Total claims</b>	<b>661,964</b>	<b>875,302</b>	<b>5,191,931</b>	<b>6,106</b>	<b>6,735,303</b>
Variation of other technical provisions	1,053,607	(2,017,498)	(333,259)	6,113	(1,291,037)
Gross variation ceded reinsurance	235	13,978	(54,043)	-	(39,830)
<b>Total variation of other technical provisions</b>	<b>1,053,842</b>	<b>(2,003,520)</b>	<b>(387,302)</b>	<b>6,113</b>	<b>(1,330,867)</b>
<b>Technical expenses</b>	<b>6,197</b>	<b>76,667</b>	<b>265,296</b>	<b>209</b>	<b>348,369</b>

NON-LIFE INSURANCES	Income protection
Thousands of euros	
Gross Premiums	17,306
Ceded reinsurance premiums	(13,886)
<b>Total earned premiums</b>	<b>3,420</b>
Gross Premiums	18,756
Ceded reinsurance premiums	(15,307)
<b>Total allocated premiums</b>	<b>3,449</b>
Gross claims	11,726
Ceded reinsurance claims	(9,761)
<b>Total claims</b>	<b>1,965</b>
Variation of other technical provisions	-
Gross variation ceded reinsurance	-
<b>Total variation of other technical provisions</b>	<b>-</b>
<b>Technical expenses</b>	<b>(946)</b>

Find below the results of the underwriting of the life and non-life insurances based on the main business technical parameters, by line of business, as of 31 December 2019.

<b>LIFE INSURANCES</b>	<b>Insurance with PP</b>	<b>Other life insurances</b>	<b>Unit Linked</b>	<b>Life reinsurance</b>	<b>Total Life</b>
Thousands of euros					
Gross Premiums	254,918	2,344,322	6,050,587	3,248	<b>8,653,074</b>
Ceded reinsurance premiums	-	(2,610)	(167,237)	-	<b>(169,847)</b>
<b>Total earned premiums</b>	<b>254,918</b>	<b>2,341,712</b>	<b>5,883,350</b>	<b>3,248</b>	<b>8,483,228</b>
Gross Premiums	254,918	2,335,371	6,050,879	3,248	<b>8,644,415</b>
Ceded reinsurance premiums	-	(2,610)	(167,237)	-	<b>(169,847)</b>
<b>Total allocated premiums</b>	<b>254,918</b>	<b>2,332,761</b>	<b>5,883,642</b>	<b>3,248</b>	<b>8,474,569</b>
Gross claims	438,632	726,006	5,416,311	14,764	<b>6,595,712</b>
Ceded reinsurance claims	-	(50)	(95,362)	-	<b>(95,412)</b>
<b>Total claims</b>	<b>438,632</b>	<b>725,956</b>	<b>5,320,949</b>	<b>14,764</b>	<b>6,500,300</b>
Variation of other technical provisions	(4,318)	(2,824,247)	(1,348,469)	11,958	<b>(4,165,076)</b>
Gross variation ceded reinsurance	-	(3,720)	(50,334)	-	<b>(54,054)</b>
<b>Total variation of other technical provisions</b>	<b>(4,318)</b>	<b>(2,827,967)</b>	<b>(1,398,803)</b>	<b>11,958</b>	<b>(4,219,130)</b>
<b>Technical expenses</b>	<b>12,241</b>	<b>59,008</b>	<b>242,954</b>	<b>166</b>	<b>314,369</b>

### **NON-LIFE INSURANCES**

	<b>Income protection</b>
Thousands of euros	
Gross Premiums	<b>18,528</b>
Ceded reinsurance premiums	<b>(16,459)</b>
<b>Total earned premiums</b>	<b>2,069</b>
Gross Premiums	<b>18,655</b>
Ceded reinsurance premiums	<b>(16,432)</b>
<b>Total allocated premiums</b>	<b>2,222</b>
Gross claims	<b>15,744</b>
Ceded reinsurance claims	<b>(15,879)</b>
<b>Total claims</b>	<b>(135)</b>
Variation of other technical provisions	<b>0</b>
Gross variation ceded reinsurance	<b>0</b>
<b>Total variation of other technical provisions</b>	<b>0</b>
<b>Technical expenses</b>	<b>(595)</b>

Technical expenses include fees and all the expenses incurred by the entity, including administration expenses, acquisition expenses or those necessary to pay the claims.

## 1.3. Return on investments

### 1.3.a. Income and expenses deriving from investments

Below are the income and expenses deriving from the investments, disaggregated by the main financial assets categories, as of 31 December in financial year 2020:

in thousands of euros	Income from investments	Gains on disposal	Expenses from investments	Losses on disposal
Fixed Income	1,493,005	922,948	39,851	751,254
Variable Income	305,881	1,862,073	295,760	1,114,323
Properties	8	0	0	5
Deposits	1,774	268	23	2,969
Loans	369	0	0	0
Liquid assets	537	4	2,592	3,323
Other	3,749	0	7,910	0
<b>Total</b>	<b>1,805,323</b>	<b>2,785,293</b>	<b>346,136</b>	<b>1,871,874</b>

Below are the income and expenses deriving from the investments, disaggregated by main financial assets categories, as of 31 December in financial year 2019:

in thousands of euros	Income from investments	Gains on disposal	Expenses from investments	Losses on disposal
Fixed Income	1,561,455	501,685	66,565	273,214
Variable Income	252,734	989,029	37,064	49,444
Properties	19	0	0	0
Deposits	3,285	483	23	274
Loans	1,042	0	0	0
Liquid assets	1,026	0	1,702	0
Other	2,076	0	6,661	0
<b>Total</b>	<b>1,821,636</b>	<b>1,491,196</b>	<b>112,014</b>	<b>322,932</b>

### 1.3.b. Losses and gains directly recognised in the net equity

Pursuant to the local accounting regulations, the heading of Net Equity of “Adjustments for change in value” registers, without previously being recognised in the income statement, the unrealised capital gains and losses of the financial investments that are accounted for in the heading Assets of “Available-for-sale financial Assets”. As at 31 December 2020, this amount totalled 33,084 thousand euros, net of taxes (25,902 thousand euros, net of taxes as at 31 December 2019).

### 1.3.c. Investment in securitisations

The company has a small direct investment in securitisations. As at 31 December 2020, the value of the securitisations on the balance sheet was 66 thousand euros (646 thousand euros as at 31 December 2019).

## 1.4. Results of other activities

Regarding the result of other activities, it is worth mentioning the result obtained by the Group the management of Pension Funds. Below is the detailed information on the deposits and expenses registered in the profit and loss account as of 31 December 2020 and 31 December 2019 for this activity:

In thousands of euros	December 2020	December 2019
Income from the management of pension funds	253,864	248,579
Expenses from the management of pension funds	(172,693)	(170,352)
<b>Results of the management of pension funds</b>	<b>81,171</b>	<b>78,227</b>

It should be noted that VidaCaixa Group does not take into account in its capital the value of the Pension Fund management business it carried out, which is part of the company's activity. This business is of great importance to the Group, since, in December 2020, it had a market share in Spain of 26.3% and of 13.6% in Portugal (25.5% and 14.2% in 2019).

Furthermore, it is important to point out that all the leases are considered operating leases. At the end of 2020 the main lease contract that VidaCaixa had entered into as lessor is for the lease of several parking places located in the underground floors of the Torre Sud building located in Calle Juan Gris, 2-8, in Barcelona. The amount from rents collected during 2020 amounted to 10 thousand euros (19 thousand euros in 2019).

## 1.5. Other relevant information

On September 17, 2020, the Boards of Directors of CaixaBank and Bankia, SA agreed to approve and sign the common draft of the merger by absorption of Bankia, SA by CaixaBank, SA. The merger is expected to materialise during the first quarter of 2021 and that the operational integration between the two entities is executed before the end of 2021.

It is unknown what the exact impact of future pandemics, and of COVID-19 in particular, will be for each of the risks of the Companies within the VidaCaixa Group, which will depend on future events and developments that are uncertain, including actions to contain or treat the disease and mitigate its impact on the economies of the affected countries, including Spain and Portugal. Taking COVID-19 as a reference, there could be high volatility in financial markets, which could experience significant drops. Likewise, the macroeconomic outlook could worsen significantly and with considerable volatility in forward-looking scenarios.

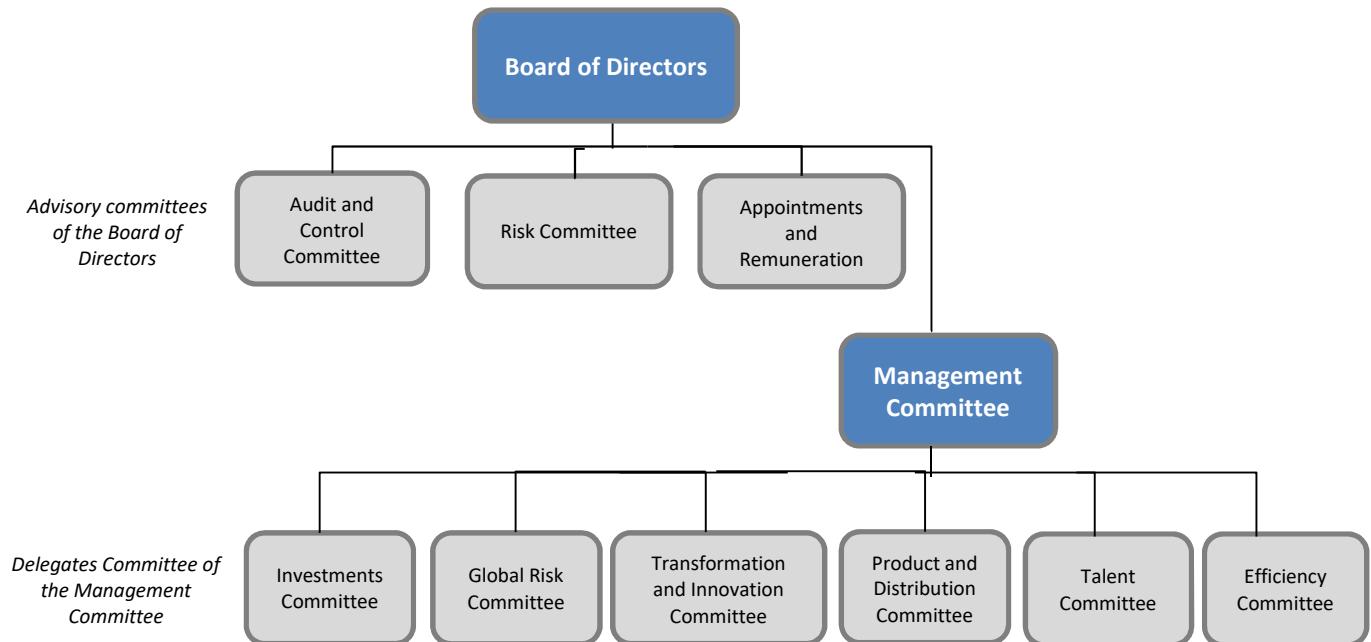
Mitigators: in the specific case of COVID-19, the VidaCaixa Group has implemented management initiatives to mitigate the impact on the risk profile due to the deterioration of the economic environment.

## 2. Governance system

### 2.1. Governance system

#### 2.1.a. Structure of the administrative, management or supervisory body.

The following chart summarises the structure of VidaCaixa's governance system:



As a reinforcement to the governance structure, CaixaBank's CEO, sole shareholder of VidaCaixa is, at the same time, the President of VidaCaixa. Likewise, the Director General of VidaCaixa is a member of the Board of Directors of the company and, at the same time, the CaixaBank Executive Director of Insurance, participating in different bank committees such as the Management Committee and Global Risks Committee.

Find below a summary of the main duties and responsibilities of VidaCaixa's governing bodies:

<b>Body</b>	<b>Duties and responsibilities</b>	<b>Periodicity of meetings</b>
Board of Directors	In the framework of article 249 bis of the Capital Companies Law: Ultimate responsibility on the risk management and internal control of the entity. Establishing the lines to follow in Internal control policy and the risk management parameters. The supervision of the effective operation of the committees that it has constituted and of the actions of the delegated bodies and of the executives that it has designated.	Minimum 6 annually
<b>Advisory committees of the Board</b>		
Appointments and Remuneration Committee	The Board of Directors has appointed its own Appointments and Remuneration Committee in charge, mainly, among other duties, to bring before the Board proposals in the appointment of directors and to propose the Board the remuneration of the directors and the general directors or those who develop top management duties. Also, it is in charge of managing the fit and proper requirements of all persons who effectively run the company or are responsible for other key functions.	Ad-hoc
Audit and Control Committee	The Board of Directors has appointed its own Audit and Control Committee. Among other duties, it is in charge of supervising the efficiency of the Internal Control, the Internal Audit and the Risk Management systems. Likewise, it is responsible for supervising compliance with the regulations regarding the Internal Control System of Financial Information (SCIIF).	Minimum 6 annually
Risk Committee	The Board of Directors has appointed its own Risks Committee. Among other functions, it is in charge of the policies and general principles of assumption and management of risks, which will identify the types of risk that the Company faces, the systems of information and internal control that will be used to control and manage the aforementioned risks, as well as the measures envisaged to mitigate the impact of the identified risks, should they materialise.	Minimum 6 annually
<b>Steering committees</b>		
Management Committee	General management of the entity and the compliance with the business goals set by the Board of Directors. In this sense, it is responsible for the design and implementation of the risk management and the internal control systems. Some of its duties have been delegated to the Investments Committee, Global Risk Committee, Operations Committee and Product Committee.	At least fortnightly
Investments Committee	General management of investments and in charge of monitoring and controlling the evolution of the entity's investments and their associated risks.	At least monthly
Global Risk Committee	Global risks management and their effect on solvency and capital, as well as monitoring and controlling the risk profile and the risk management policies.	At least monthly
Transformation and Service Committee	Taking the strategy forward, by monitoring the planning and reaching the goals sets; guaranteeing control and proper allocation of resources; controlling quality levels; and promoting the efficiency of the operations.	At least monthly
Product and Distribution Committee	It is in charge of the technical approval of new products and submitting it to the Management Committee for its final approval, ensuring their proper marketing.	At least monthly
Efficiency Committee	It is in charge of controlling and monitoring budget planning, promoting and monitoring the improvement in efficiency.	At least monthly
Talent Committee	Its main objective is to gain an understanding, analyse and make decisions with a unified criterion, on the key aspects of Talent management and development in order to guarantee meritocracy, transparency and diversity.	At least monthly

Pursuant to the provisions set forth by articles 268, 269, 270, 271 and 272 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35 of 10 October 2014, VidaCaixa has adapted its organisational and fictional structure, by developing and providing resources to the organisational units in charge of carrying out the different key functions established by Solvency II (Risk management, actuarial, regulation compliance and internal audit functions).

BPI VP has a governance system which is corporately aligned with the VidaCaixa model, with adaptations to the reality of the business and the Portuguese regulations. The responsibilities and structure of the own governance bodies of BPI VP are detailed in the Report on the Financial and Solvency Situation, annexed hereto.

To reinforce the insurer group's governance structure, with reference to 31 December 2020, the Economic and Financial Deputy Director General of VidaCaixa and the Deputy Director General for Media are also members of the Board of Directors and of the Appointments and Remuneration Committee of BPI VP.

### **2.1.b. Significant changes in the governance system during the reference period**

In order to assist the Board of Directors in all matters related to the assumption and management of risks, during the 2020 financial year, the establishment of the Risk Committee has been appointed from within.

On the other hand, during the 2020 financial year, some functions of the committees dependent on the Management Committee have been restructured and consequently the Efficiency Committee has been created, whose objective is to improve efficiency within the organization.

In turn, BPI VP has set up its Risk Committee in 2020 with functions and responsibilities similar to the Global Risk Committee (CGR) of VidaCaixa. In order to reinforce corporate alignment in the development of the risk management system, the BPI VP Risk Committee includes, as a permanent member, a representative of the VidaCaixa CGR.

### **2.1.c. Remuneration policy and practices**

#### **2.1.c.i. Principles of the remuneration policy**

VidaCaixa has a remuneration policy approved by its Board of Directors.

Pursuant to article 275 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35 the remuneration policy must be applied to the company as a whole, and must contain specific mechanisms that take into account the duties and the performance of the administrative, management or supervisory body, of the persons who effectively run the company or are responsible for other key functions and of other personnel categories whose professional activities have a significant impact on the company's risk profile (Identified Collective).

The persons subjected to the Remuneration Policy are the members of the Board of Directors and all the persons currently employed by VidaCaixa who, as such, have a remunerated labour relationship, including those of the Identified Collective.

The remuneration of the employees, established within the general framework defined in the remuneration policy, is approved by the relevant governing bodies of VidaCaixa. The general remuneration principles of VidaCaixa are:

- The total compensation policy focuses on promoting behaviours that ensure the long-term generation of value and the sustainability of the future results.

- The remuneration policy bases its talent recruitment and retention strategy in allowing professionals to participate in a different social and entrepreneurial project, in the possibility of growing professionally and in a total compensation competitive conditions.
- The fixed and social benefit components constitute the predominant part of the remuneration conditions as a whole where, in general, the variable remuneration concept tends to be conservative because it is a potential risk generator.
- The general remuneration principles of VidaCaixa are aligned with the commercial and risk management strategy, the remuneration practices shall promote a prudent risk undertaking and, also, shall not threat the company's ability to keep an adequate base capital.
- The principles established in section 2 of article 275 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35 will apply to the remuneration of the members of the Identified Collective of VidaCaixa.
- In accordance with the principles of article 275 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35, if so, the variable components of the remuneration of the Identified Collective must be balanced in a way that the fixed or guaranteed component represents a sufficiently high proportion of the total remuneration, in order not to have employees that excessively depend on the variable components and allow VidaCaixa use a fully flexible incentive policy, that includes the possibility of not paying any variable component.

The BPI VP's remuneration policy is aligned with the VidaCaixa's policy. The Report on the Financial and Solvency Situation of BPI VP, annexed hereto, details its development in BPI VP.

#### **2.1.c.ii. Performance criteria on the entitlement to share options, shares or variable components of remuneration**

The remuneration of the members of the Board of Directors of VidaCaixa without delegate or executive functions only consists of fixed components, with the exclusion of any variable components. Notwithstanding the foregoing, any possible future proposal on the remuneration based on shares should be approved, by following the provisions of the Spanish Corporation Law and the Articles of Association, at VidaCaixa's General Meeting.

#### **2.1.c.iii. Supplementary pension plans or early retirement plans aimed at members of the administration, management or supervisory body and persons who perform a key function**

VidaCaixa's social welfare system is a combined system of defined contributions for retirement and the benefit defined for disability and death and it is implemented through an employment pension plan and collective life insurance policies.

The contributions of the employees to savings and retirements plans are determined as a predetermined percentage of the fixed retribution; the employee can also decide which part of the bonus payment is allocated as a contribution to said savings and retirement plans.

VidaCaixa's social welfare scheme is not set as a discretionary benefit, and it is applied objectively based on the professional access to a certain professional level or in similar circumstances that determine a redefinition of the remuneration conditions. The amounts contributed or the coverage degree of the benefits cannot be determined as part of the variable remunerations pack, since it is not related to the achievement of benchmarks or granted as a prize or similar.

## **2.1.d. Significant transactions with shareholders, with persons that exercises significant influence over the company and with members of the administrative, management or supervisory body.**

During the year no significant transactions have taken place with shareholders, with people that exercise significant influence over the company and with members of the administrative, management or supervisory body that can create a conflict of interest or, where appropriate, the corresponding dispensation has been granted.

On 22 September 2020, the Board of Directors of the Controlling Company agreed to distribute the first dividend on the result of financial year 2020 for the amount of 300,000 thousand euros. Said amount was credited to the Sole Shareholder on 16 October 2020.

On 22 December 2020 the Board of Directors of the Controlling Company agreed to distribute the second dividend on the result of financial year 2020 for the amount of 375,000 thousand Euros. A part of said dividend (185,000 thousand euros) has been paid to the Sole Shareholder on December 30, 2020 and the remaining amount (190,000 thousand euros) has been paid during the month of March 2021.

Likewise, on 30 March 2020, VidaCaixa proceeded to pay 51,410 thousand euros as the supplementary dividend of the result of 2019 approved in the Minutes according to the decisions by the Sole Shareholder on 8 March 2020.

The dividend distribution decision adopted is based on an exhaustive and thoughtful analysis of the Controlling Company's situation and does not compromise either its future solvency or the protection of the interests of policyholders and insured parties, and it is made in the context of supervisors' recommendations on this matter. In this respect, the Company, within the framework of the dialogue with the supervisor, has communicated the dividend proposal and has presented the necessary data and analyses that allow the aforementioned aspects to be verified.

## **2.2. Fit and proper requirements**

### **2.2.a. Requirements on applicable qualifications, knowledge and experience**

The members of the Board of Directors, the general managers and similar officers and those in charge of the duties that make up VidaCaixa's governance systems (hereinafter "Subjected Positions" and "Functions") must be exercised by persons of recognised commercial and professional honourability and must possess adequate knowledge and experience for the sound and prudent management of VidaCaixa.

In general, the suitability requirements will be those established by article 273 of the Delegated Regulation 2015/35 and remaining applicable rules, supplemented, specified or developed at all times by the criteria the Board of Directors of VidaCaixa established in the exercises of its functions.

In the case of directors that are legal entities the suitability requirements will be applied to both the individual representing the legal entity and, where applicable, the legal entity itself.

The BPI VP's selection and suitability assessment policy is aligned with VidaCaixa's policy. The Report on the Financial and Solvency Situation of BPI VP, annexed hereto, details its development in BPI VP.

## **2.2.b. Process to assess the fit and proper requirements**

VidaCaixa has implemented assessment procedures of those who have to exercise Subjected Positions and Functions set forth in the suitability protocol approved by the Board of Directors.

The main aspects of said assessment procedures are as follows:

### **1) Assessment Bodies**

The Board of Directors is considered the Assessment Body and, therefore, assume the conditions and functions that both the Delegated Regulation and the Policy assign to them regarding assessment issues, regarding the categories of Subjected Positions and Functions.

If the assessment refers to their own person, the persons subjected to assessment would have to refrain from participating in the creation of the Assessment File and in the proposal, drafting and approval of the Suitability Assessment Report.

### **2) Assessment File**

The Assessment File constitutes the document base for the assessment of the Assessment Body and contains all the statements, information and necessary documents for the Assessment Body to examine and issue a reasoned judgment regarding the suitability of the persons assessed.

The content of the File is determined, developed and adjusted at all times by the Appointments and Remuneration Committee of VidaCaixa in compliance with the documents required by the current legislation at the time.

### **3) Suitability Assessment Report**

The Suitability Assessment Report contains the conclusion on the result of the assessment process of the assessed person, and it is drafted and approved by the Assessment Body based on the File.

### **4) Assessment procedure**

To assess the persons that have to occupy the Subjected Positions and Functions the following procedure is followed:

#### *4.1) Procedure in the case of appointment*

The body or person or persons that promote the appointment notify it with enough time to the President of the Board of Directors.

The Appointments and Remuneration Committee creates and submits to the Assessment Body the corresponding Report proposal.

Taking as basis the information in the File, the Assessment Body analyses, formulates and approves the Report on the candidate proposed.

If the conclusion of the Report is negative, VidaCaixa will abstain from appointing or giving office to the proposed candidate.

#### *4.2) Procedure in the case of re-election*

In the cases in which the re-election of a person subject to assessment is proposed, the same procedure as the one in place in the case of appointments is followed, fully adjusted to the case of re-election.

However, the Assessment Body only has to confirm the applicability of the information in the File or, when necessary, update them.

The Assessment Body drafts and approves its Report taking as basis the confirmation or update of the File.

### **5) Continuous assessment**

With the periodicity determined by the Board of Directors at any time which, in any case, will be for a period of time lower or equal to that applicable to the current legislation, if so, VidaCaixa will carry out the continuous assessment of those that exercises Subjected Positions and Functions.

### **6) Assessment due to subsequent circumstances**

Those who exercise Subjected Positions and Functions are responsible for immediately notifying the Appointments and Remuneration Committee (by notifying its President) of the occurrence of any fact or circumstance that could affect the suitability assessment for the exercise of their position or function, in the terms in which the suitability is established in the Protocol and the applicable current legislation.

The procedure to follow in cases of assessment due to subsequent circumstances will be the same as the one for the continuous assessment.

## **2.3. Risk management system and risk and solvency self-assessment**

### **2.3.1. Risk management system**

#### **2.3.1.a. Description of the risk management system**

The risk management system of the entity is established through the risk management function which main duties and responsibilities are:

##### **1) General duties**

- Attending and independently informing the Board of Directors, the Risk Committee, the Audit and Control Committee, the Global Risk Committee and other fundamental functions where necessary to guarantee the effective functioning of the risk management system.
- Monitoring the effectiveness of the risk management system.
- Establishing and following the strategic policies on risk management.
- Defining and following the risk profile and the risk tolerance limits.
- Identifying, measuring, managing, monitoring, following and informing about risks and their trends.

- Identifying and assessing emerging risks.
- Presenting detailed information on the risk exposures taking into account the strategic decisions.
- Carry out training programs and initiatives to internalize the risk culture.
- The information generated in the risk management framework will be at the disposal of the persons and bodies who effectively run the entity or are responsible for other key functions, who will take it into account in the decision-making process.

## 2) Supplementary duties for internal risk models

The risk management function undertakes the following supplementary duties and responsibilities regarding total or partial internal models developed by the entity at the time:

- Development and application of the internal model
- Applying the internal models validity policy established by the Board of Directors at the time.
- Documenting the internal model and the possible modifications thereto.
- Testing the use of the internal model
- Informing the Board of Directors, the Risk Committee and the Global Risk Committee about the internal model.
- As long as the entity has internal models, the information on the risk management will be drafted using the internal model, so that the data of the model is taken into account in the decision-making processes, and there is an effective integration of the internal models in the management.

As the essential element of the risk management system, the entity's Board of Directors has approved, monitors and keeps up to date the following risk management policies, in accordance with the risk management areas defined by Article 260 section 1 of the Solvency II Delegated Regulation:

- Underwriting and reserving policy
- Assets and liabilities and liquidity risk management policy
- Investment risk and concentration risk management policy
- Operational risk management policy
- Reinsurance policy and other risk mitigation techniques
- Risk management policy in relation to deferred taxes

The risk management methodology will be based on the following strategic processes, described below, which are established corporately at the CaixaBank Group level. Their objective is the identification, measurement, monitoring, control and reporting of material risks, which is why they constitute one of the fundamental pillars of its management strategy.

The result of the strategic processes is reported, at least annually, first to the Global Risk Committee and to the Risk Committee in the second instance, to be finally approved by the Board of Directors.

#### ***Strategic Risk Processes - Risk Assessment***

VidaCaixa carries out a risk self-assessment process every six months, in order to:

- Identify, evaluate, qualify and internally report significant changes in the inherent risks assumed in its environment and business model.
- Carry out a self-assessment of the capacities of management, control and governance of risks, as an explicit instrument that helps detect best practices and relative weaknesses in some of the risks.

Risk Assessment is one of the main sources for identifying emerging risks.

#### ***Strategic Risk Processes - Corporate Risk Catalogue***

The Corporate Risk Catalogue is the list of material risks, whereby it facilitates internal and external monitoring and reporting.

It is subject to continuous review, at least annually, particularly on those risks with the most material impact and on previously identified emerging risks.

#### ***Strategic Risk Processes - Risk Appetite Framework***

The Risk Appetite Framework (hereinafter, "risk appetite framework" or "RAF") is a comprehensive and prospective tool with which the Board of Directors determines the type and risk thresholds (risk appetite) that it is willing to accept to achieve VidaCaixa's strategic objectives. These objectives are formalized through the metrics and thresholds that allow monitoring the development of the activity for the different risks.

#### ***Risk Culture***

The dissemination of the corporate risk culture is an essential element for maintaining a robust and coherent framework aligned with the risk profile.

In this sense, it is worth highlighting the creation of the Risk Culture project with the aim of spreading the risk culture throughout the entity. Within the framework of this project, different actions have been carried out to disseminate the risk culture aimed at VidaCaixa employees through:

- the publication on the intranet of news related to risk projects.
- training offer through the School of Risks that is considered as a strategic tool aimed at supporting the business areas at the same time that it is the channel of transmission of culture.

For its part, BPI VP has its risk management policies aligned with those of VidaCaixa and adapts the strategic risk processes in its risk management methodology, in proportion to the size, nature and complexity of the activities it carries out.

### **2.3.1.b. Implementation and integration of the risk management system in the organisational structure and in the decision-making processes**

The risk management function, which covers the entire organization, assumes the functions linked to the management of risk management policies, risk control procedures and ensures the effective implementation of the risk management framework. As the party responsible for the development and implementation of the risk management and control framework, it acts independently of the risk-taking areas, and has direct access to the Governing Bodies, especially the Risk Committee, to whose directors it reports regularly on the situation and expected evolution of the Group's risk profile.

The Board of Directors has the ultimate responsibility on the design and execution of the risk management policy.

Upon delegation by the Board of Directors, the Global Risk Committee executes the risk management policy, managing and controlling the effects on solvency and the capital of the entity. The main functions of the Global Risk Committee are:

- Approving and proposing the entity's general risk policies and the limit structure by risk type for their approval.
- Reviewing the evolution of the risks undertaken, supervising that the limit structure established has been complied with and obtaining information on any relevant non-compliance.
- Reviewing the most relevant exposures at economic groups, productive sectors, geographical areas and lines of business levels.
- Monitoring the evolution of the regulatory and economic capital and the capital planning, as well as the compliance with the risk profile set.
- Monitoring and analysing the profitability and risk parameters by lines of business.
- Ensuring the existence of proper reporting procedures that guarantee their reliability and integrity and reviewing the information regarding risk management published or distributed by third parties.

The risk management, actuarial, compliance verification, and internal audit fundamental functions are represented in the Global Risk Committee.

The Report on the Financial and Solvency Situation of BPI VP, annexed hereto, offers greater detail regarding the implementation and integration of its risk management system into the organisational structure and the decision-making process.

### **2.3.2. Internal risk and solvency assessment**

#### **2.3.2.a. Internal risk and solvency assessment process**

The internal risk and solvency evaluation process (hereinafter, "own risk and solvency assessment" or "ORSA") is a key element in the decision-making processes at all business levels and its projections are known and taken into account when making decisions.

The VidaCaixa Group considers ORSA to be a global process in which the contribution of the existing strategy, the risk management and the solvency management are decisive. It is about

contributing quantitative or qualitative analysis and indicators to the decision process. Furthermore, the ORSA carries out additional analyses to achieve a global overview of the Group's future risks and solvency.



VidaCaixa has the ORSA policy, which aims to establish the general lines that govern the ORSA process.

The Global Risk Committee is in charge of defining and approving the ORSA policy proposal which will be submitted to the Risk Committee and Board of Directors. The Board of Directors, advised by the Risk Committee, will be in charge of reviewing this proposal and, where appropriate, approving it.

The risk management function is in charge of designing and implementing the ORSA process by ensuring it falls within the general lines established by the policy. Likewise, it will be in charge of guaranteeing the planning, selection and coordination of the different areas involved.

The risk management function is also in charge of executing the ORSA process pursuant to the policy, guaranteeing that a relationship is established with other management processes and that all the participating units are coordinated and the different contributions are consolidated in a single ORSA report certifying its global cohesion.

The Global Risk Committee is in charge of validating the process by verifying that it has been executed according to the policy and will analyse the results, methods and hypothesis used, as well as the ORSA report, prior to its final approval, which falls under the responsibility of the Board of Directors, advised by the Risk Committee.

The ORSA is considered as another process of the company. Therefore, Internal Audit, based on its annual audit plan can carry out independent reviews (partial or total) of the process to verify that it complies with ORSA's policy and it has been properly carried out aiming at providing reasonable guarantees to the management and the Board of Directors.

For its part, as detailed in the Report on the Financial and Solvency Situation, BPI VP has an ORSA policy that includes the principles of its internal risk assessment process and solvency.

The ORSA is one of the key elements of the BPI VP's Risk Management System, since it is through this process that the company carries out an evaluation of its global solvency needs.

Developing the ORSA in BPI VP implies the involvement of all the Company's key areas, in order to ensure an extensive revision of the potential risks.

The final approval of the report corresponds to the Board of Directors.

In the consolidated ORSA process of the VidaCaixa Group, it has been confirmed that the scenarios suggested in the ORSA process of BPI VP are consistent with those of VidaCaixa, maintaining the own methodology and the specificities applicable to BPI VP.

The Report on the Financial and Solvency Situation of BPI VP is annexed hereto, and offers greater detail of the ORSA process in BPI VP.

### **2.3.2.b. Reviewing and approval periodicity of the internal risk and solvency assessment**

The VidaCaixa's Board of Directors reviews and approves the internal risk and solvency assessment at least once a year.

However, VidaCaixa shall conduct an extraordinary ORSA when market or internal circumstances cause the risk profile to vary such that the results of the last ORSA have little bearing on the company's risk profile.

Likewise, an extraordinary ORSA will be carried out if the Global Risk Committee considers that there has been a significant change in the risk profile, with an appropriate and proportionate reach based on the change considered.

### **2.3.2.c. Determination of the internal solvency needs, and interaction between the capital management activities and the risk management system**

The ORSA is one of the key elements within VidaCaixa Group's risk management system.

Through this process, the VidaCaixa Group carries out a prospective assessment of its global solvency needs.

One of the axes of the ORSA is the estimation of the Capital and the SCR projected under different stress scenarios. The stress scenarios applied propose shocks in critical variables of VidaCaixa's business, in line with the scenarios applied by EIOPA in the last stress exercises carried out at a European level.

Likewise, inside this process the compliance with the tolerance limits established by the Board of Directors is monitored.

## **2.4. Internal control system**

### **2.4.a. Internal control system**

The internal control system implemented in the Group is based on the general directions and guidelines established in the Internal Control policy.

VidaCaixa's internal control framework is structured under the following three-level control model, in which:

- The first level of control is formed by the Entity's business areas (risk-taking areas) and its support areas, that is, by the business units and support areas that give rise to exposure to the Entity's risks in the exercise of its activity.
- The second level of control acts independently of the business units, with the function of ensuring the existence of policies and procedures for managing and controlling risks, monitoring their application, assessing the control environment and reporting all the material risks of the VidaCaixa Group. It includes the fundamental functions of Solvency II: Risk, Actuarial and Regulatory Compliance Management.
- The third level of control is made up of the Internal Audit function that performs independent supervision of the two previous levels of control.

The internal control system established in the entity includes, among others, the following internal control bases:

- Segregation of tasks and duties, both among the personnel and among the activities carried out
- Limitation of powers and capacity to authorise transactions
- Computer security procedures
- Contingency plans for the computer and communication systems
- Document archiving
- Traceability of all the operations and all the controls

In addition to the Entity's internal control policy, there are written directives known by the organisation that develop, at different levels, the lines of action established by the Board of Directors, with the most relevant ones being:

- Internal regulations, such as regarding personal data protection (LOPD, by its Spanish acronym), computer security, the prevention of money laundering and terrorist financing, supplier management, recruitment and budget management, etc.
- Processes map: full description of all the processes, sub-processes and activities of the entity.
- Controls map: complete inventory of the internal control procedures implemented in the entity and the assessment of their efficiency, in order to detect weaknesses and deficiencies.

- Computer tool: all the information associated with internal control procedures of the entity is recorded, and this information is kept up-to-date and is notified to all the organisation through a computer tool that automates and provides stability to the system.

For its part, BPI VP maintains an internal control system that is appropriate to the Company's reality, and is implementing VidaCaixa's IT tool in BPI VP.

The Report on the Financial and Solvency Situation of BPI VP, annexed hereto, contains details on the BPI VP's internal control system.

#### **2.4.b. Implementation of the Compliance Function Regulation**

The Entity's regulatory compliance function is located in the Regulatory Compliance Area Management, forming an area independent of the first level of control.

On January 26, 2021, the VidaCaixa Board of Directors appointed the Director of the Regulatory Compliance Area as Head of the Fundamental Function, in order to improve the independence of the Function.

The Regulatory Compliance Function develops its activity independently, and to this end has the necessary human and material resources to properly exercise the duties and responsibilities it has been assigned. Likewise, it has access to the information in needs to properly develop its function and it can request access to all the committees, meetings and forums it deems necessary.

The areas of VidaCaixa must inform about any deficiencies and changes in the risk management systems of the Entity to the Function as, for example, the introduction of new products or features, changes in working procedures, etc.

Reporting to the administrative and management bodies is the main obligation of the Regulatory Compliance Function. To this end, the Regulatory Compliance Function reports directly to the Risk Committee and to VidaCaixa's Audit and Control Committee, in their condition as delegated committees of the Board of Directors. Moreover, VidaCaixa's Regulatory Compliance Function will report to CaixaBank's Regulatory Compliance Function, in view of its functional dependence.

The Report on the Financial and Solvency Situation of BPI VP, annexed hereto, details the implementation of its Regulatory Compliance Function.

## **2.5. Internal Audit Function**

#### **2.5.a. Implementation of the Audit function**

VidaCaixa's Internal an independent, objective assurance and consulting activity designed to add value and improve activities. It contributes to achieving VidaCaixa's strategic objectives by providing a systematic and disciplined approach to the evaluation and improvement of the risk management and control processes, and corporate governance.

Internal Audit acts as a third level of control, supervising the actions of the first and second level of control in order to provide reasonable assurance to Senior Management and the Governing Bodies on:

- The efficiency and effectiveness of the Internal Control Systems for the mitigation of the risks associated to the activities of the Entity.
- The compliance with the current legislation, paying special attention to the requirements of the Supervisory Bodies, and the proper application of the Global Management and Risk Appetite Frameworks defined.
- The compliance with internal policies and regulations, and alignment with the best practices and good sectoral uses, for a proper Internal Governance of the Group.
- The reliability and integrity of the financial and operative information including the effectiveness of the Internal Control System on the Financial Information (ICSF).

All, to help safeguard the assets, giving support to the Group by issuing recommendations on value and following up their appropriate implementation which favours obtaining the strategic goals and improving the control environment.

VidaCaixa's Internal Audits has the responsibility of the function over all the activities and businesses developed by the VidaCaixa Group, the companies over which it has effective control, including the activities sub-contracted to third parties. All these activities are carried out in a coordinated way between the VidaCaixa's Internal Audit team and CaixaBank's.

Internal Audit has a policy approved by the Board of Directors, which is reviewed annually.

On the other hand, the BPI VP's Internal Audit Function is responsible for the Function in the business and in the activities carried out by the Company, including the activities outsourced to third parties. All these activities are carried out in a coordinated way between the BPI VP's Internal Audit team, VidaCaixa's Internal Audit team and CaixaBank's Internal Audit team.

The Report on the Financial and Solvency Situation of BPI VP, annexed hereto, details the BPI VP's Internal Audit Function.

### **2.5.b. Independence and objectivity of the Audit function**

In order to establish and preserve the independence of the function, Internal Audit functionally depends on the Chairperson of the Audit and Control Committee of the Board of Directors, without prejudice to the fact that they must report to the Chairman of the Board of Directors for proper compliance of their functions.

The Board of Directors approves the appointment, removal and remuneration of the Director of Internal Audit of VidaCaixa in accordance with established internal procedures. The Internal Audit Policy, the Annual Audit Plan resulting from risk assessment, and the requested technical and financial human resources will also be submitted for approval to the Board of Directors, after review and proposal by the Audit and Control Committee.

When deemed appropriate, the topics discussed in the Audit and Control Committee will be reported to the Board of Directors.

In the exercise of its functions, Internal Audit will apply the methodology and operating procedures applicable at the CaixaBank Group level.

In relation to the above, Internal Audit may act at the request of the Audit and Control Committee or on its own initiative. Furthermore, the Board of Directors and Senior Management /

Management Committee can commission specific tasks of their interest, or at the request of the Supervisory Bodies of the activities of CaixaBank Group.

Internal Audit has full, free and unlimited access to all the company's persons, goods, files, data, systems, applications, documents, meetings and forums deemed necessary for the performance of its duties. The information requested must be provided within a reasonable period of time and should be accurate and full. To this end, Internal Audit will be able to require permanent access to data and computer systems, and to the use of specific audit tools to carry out independent tests and validations.

The Internal Audit Department will inform the Audit and Control Committee of any attempt to hinder the performance of its functions and of those situations regarding the level of risk assumed in which an agreement with Senior Management is not reached. Likewise, when the Committee deems it necessary, it will hold private meetings with the Internal Audit Directorate without the presence of members of Management to discuss specific results of work, as well as operational and budgetary aspects that could affect the Internal Audit function.

The Management and the personnel of the Internal Audit must not be responsible for the activities susceptible to be audited. In particular, the personnel of the Internal Audit assesses and recommends, but does not design, install or operate existing or future systems, processes and controls. In the same way, the members of Internal Audit will attend the organization's different Committees within the role of independent auditor, without assuming management/decision responsibilities. This independence promotes the delivery of impartial and unbiased judgements.

Once a year the Internal Audit Management will ratify before the Audit and Control Committee the independence of the Internal Audit Function within the Organisation. Likewise, the Internal Audit Department of CaixaBank will ratify the independence of the Internal Audit function of the CaixaBank Group.

The Management and the Internal Audit team of VidaCaixa work together with the Internal Audit of CaixaBank. The results of the audits are assessed jointly and are notified in a consensual manner with CaixaBank's Internal Audit.

In addition, in order to avoid possible conflicts of interest, the Internal Audit Management will establish an appropriate assignment rotation among the Internal Audit personnel.

In line with the EIOPA guidelines on Governance Systems, Internal Audit should be informed of serious deficiencies and important changes in the Entity's internal control systems, such as the introduction of new products or functionalities, changes and work procedures, new systems or detection of security deficiencies.

Additionally, cases of suspected fraud or any other illegal activity or physical or logical security issues must be notified to the Internal Audit function.

## **2.6. Actuarial function**

The regulations on Solvency II sets the actuarial function as a fundamental function together with the risk management function, the regulatory compliance function and the internal audit function.

Inside the organisation of the Entity, the actuarial function is separated from the area responsible for carrying out at first instance the calculation of the technical provision and the recoverable reinsurance amounts, in order to maintain its independence.

The actuarial function is made up of people who have obtained an advanced university degree specialised in actuarial and financing sciences. It develops its activity independently, and to this end has the necessary human and material resources to properly exercise the duties and responsibilities legally established. It also has access to the information it needs.

The activities carried out by the actuarial function, from a regulatory point of view, focus on the analysis and validation of the technical provisions, as the basic activity, since it decides on the underwriting policy, the adequacy of the reinsurance agreements and on contributing to the effective application of the risk management system.

This contribution is made, within the scope of the technical provisions and the recoverable reinsurance amount, by revising the quality of the data involved in the calculation, adapting the hypothesis, methodology and models used by analysing the suitability of the suggested changes and the limitations or weaknesses that may arise.

The actuarial function presents the results of its verification activities, its analysis and its recommendations before the Global Risk Committee, where it also carries out a regular monitoring of the state of said recommendations.

Likewise, the Actuarial Function prepares an annual report, in which it gathers all the tasks carried out during the year, the results achieved and the possible deficiencies found and recommendations to remedy them. This report is addressed to the Board of Directors of the entity.

For its part, the actuarial function of BPI VP is included in the Technical Area of Insurances. Its responsibilities are detailed in the BPI VP's Report on the Financial and Solvency Situation, annexed hereto.

## 2.7. Outsourcing

VidaCaixa has a risk management outsourcing policy, aligned with the CaixaBank Group policy and maintaining those aspects required by Solvency II, which is developed through internal standards.

The objective of said policy is to establish a methodological framework that sets out the criteria, parameters (both conceptual and decision-making) and mandatory aspects for outsourcing the activities of VidaCaixa.

At least all core Solvency II functions are considered critical functions.

As of 31 December 2020, it has a critical or important outsourced service: computer infrastructure.

Within the framework of the outsourcing policy, the outsourced services are revised in order to assess whether some of them could be linked to some critical or significant function or activity.

For its part, BPI VP has a Subcontracting Policy that establishes the principles to follow when taking decisions over the subcontracting of any of the relevant functions.

As detailed in BPI VP's Report on the Financial and Solvency Situation annexed hereto, and in order to obtain a greater efficiency regarding operation and use of resources, BPI VP has outsourced various activities to Banco BPI and BPI Gestão de Activos, entities belonging to the CaixaBank Group.

## **2.8. Assessment of the suitability of the governance system in regards to the nature, volume and complexity of the risks inherent to its activity.**

VidaCaixa sets an organisational and fictional structure and has the necessary resources to ensure that its governance system is the most suitable for the nature, volume and complexity of the risks inherent to its activity.

VidaCaixa continuously works to improve its risk management system and Internal Control with a firm determination to pick at all times the best practices in the market.

## **2.9. Other relevant information**

There is no other relevant information for this financial year.

### 3. Risk profiles

The quantification of the risks under Solvency II, by calculating the Solvency Capital Requirement or SCR, allows significant risks to which VidaCaixa Group is exposed to be observed.

As mentioned above, BPI VP has been included in the Solvency calculations at the consolidated level. That is:

- The consolidated balance sheet has integrated the assets and liabilities of BPI VP according to Method 1, pursuant to the provisions of Article 355 of the Delegated Regulation 2015/35 on Solvency.
- The consolidated SCR of VidaCaixa has been determined taking into account the exposure to risks from the BPI VP subsidiary according to Method 1, pursuant to Article 356 of the Delegated Regulation 2015/35 on Solvency.

Therefore, the risk exposures and the SCR in this chapter consider the effect of integrating BPI VP.

The risk modules taken into account in the SCR applicable to VidaCaixa Group are as follows:

- **market risk:** this is the risk of loss or of adverse change in the financial situation resulting, directly or indirectly, from fluctuations in the level and in the volatility of market prices of assets, liabilities and financial instruments.
- **counterparty risk:** this is the risk of losses due to unexpected default, or deterioration in the credit standing, of the counterparties and debtors of the entity.
- **life and health underwriting risk:** this is the risk of loss or of adverse change in the value of insurance liabilities, attending to the covered events, due to inadequate pricing and provisioning assumptions.
- **operational risk:** this is the risk of loss arising from inadequate or failed internal processes, personnel or systems, or from external events, including legal risks.
- **intangible risk:** this is the risk inherent in the nature of the intangible assets, which makes the expected future profits of the intangible asset smaller than those expected under normal circumstances.

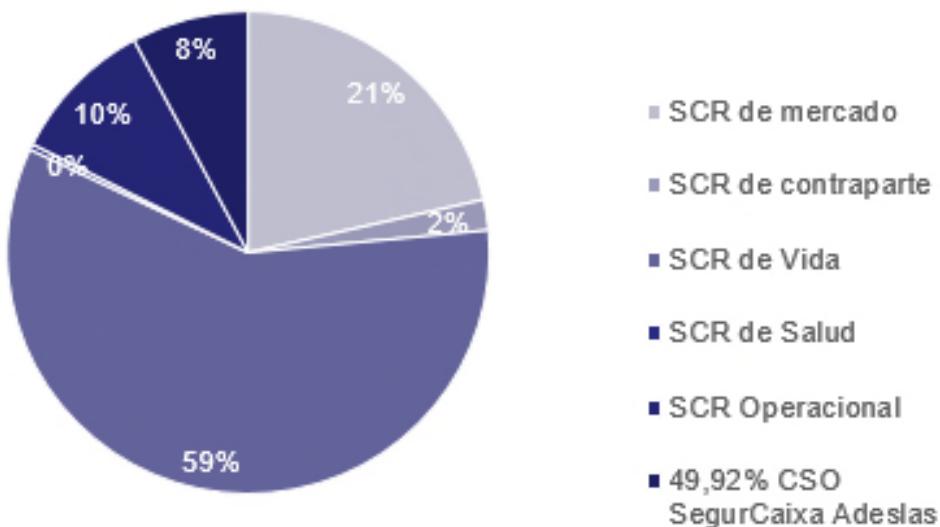
Moreover, in addition to these risk modules, the Group SCR includes the 49.92% of the SCR of its investee SegurCaixa Adeslas, pursuant to the provisions set forth by articles 335 and 336 of the Delegated Regulation 2015/35 on Solvency II.

Below is the risk profile of VidaCaixa at the consolidated level according to the SCR of each risk at 31 December 2020 and 31 December 2019:

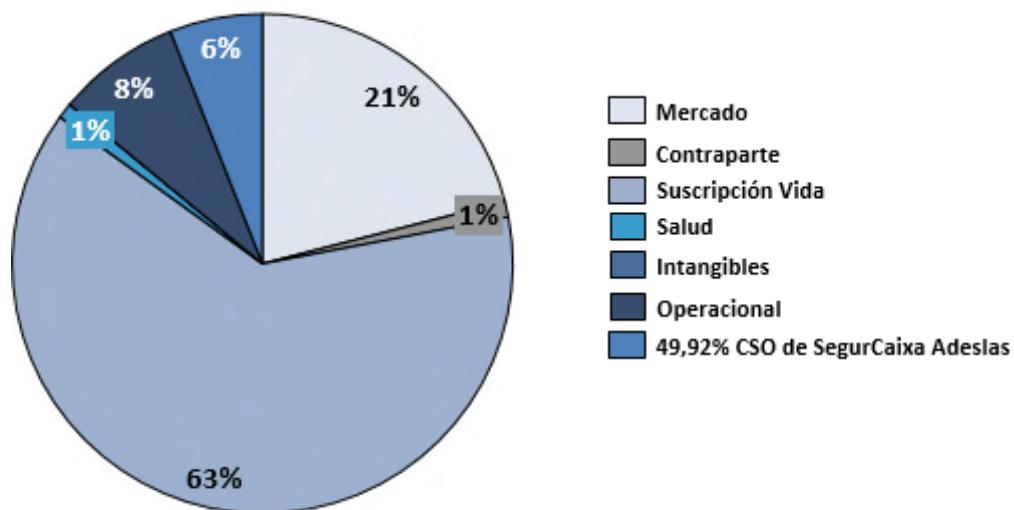
In thousands of euros	December 2020	December 2019
Market SCR	790,108	724,985
Counterparty SCR	75,147	48,338
Life SCR	2,152,340	2,039,490
Health SCR	14,050	13,907
Diversification effect	(517,808)	(447,292)
<b>Basic SCR (BSCR)</b>	<b>2,513,837</b>	<b>2,379,429</b>
Operational SCR	358,160	350,791
Fiscal effect	(861,599)	(819,066)
<b>Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>2,010,398</b>	<b>1,911,154</b>
<b>49.92% SCR SegurCaixa Adeslas</b>	<b>288,788</b>	<b>272,268</b>
<b>Group Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>2,299,186</b>	<b>2,183,422</b>

Graphically, without taking into consideration the diversification or the tax effect:

**2020**



2019



Additionally, VidaCaixa Group contemplates an identification and qualitative evaluation of the risks that are not considered in the calculation of the SCR, described in 3.4. *Liquidity Risk* and in 3.6. *Other Significant Risks*.

### 3.1. Underwriting risk

#### 3.1.a. Exposure to underwriting risks

VidaCaixa Group's exposure to underwriting risks basically corresponds to life insurances, with exposure to non-life insurance being immaterial.

The life products marketed by VidaCaixa can be grouped as follows:

- ***individual savings products***: mainly immediate or deferred life pensions (individual products that in exchange for a contribution allow you to receive a pension) and systematic savings products, saving-investment products or retirement savings products. They are guaranteed return products that allow for unique periodic or extraordinary contributions.
- ***collective savings products***: life or temporary pensions, immediate or deferred, as well as survival capitals, mainly aimed at hedging pension obligations of the companies with its employees, and allow for single or extraordinary contributions.
- ***individual risk products***: annually renewable or temporary products with coverage for death and, to a lower extent, absolute or permanent disability, severe health condition and death by accident. All of them can be paid in annual, monthly or single premiums.
- ***collective risk products***: products to cover the provisions of pension obligations of the companies, SMEs and the self-employed mainly due to or disability in its different degrees, allowing for single or by instalments premiums.



### 3.1.b. Underwriting risks assessment

VidaCaixa Group, based on the products it markets, is mainly exposed naturally to life underwriting risks, with the risk arising from non-life insurances being intangible.

The underwriting risk modules taken into account in the calculation of the SCR cover the risks applied to VidaCaixa in the underwriting of life contracts:

- **mortality, longevity and disability risks:** they are loss biometric risks due to changes in the level, trend or volatility of the real mortality, longevity and disability rates in relation to the hypothesis used in the pricing and provisioning of the products.
- **portfolio downside risk:** it is the risk of expected future returns loss or of increase of expected future losses due to changes in the level, trend or volatility of the real cancellation, renewal and redemption rates exercised by policy holders, in relation to the downside hypothesis applied in the constitution of reserves.
- **expenses risks:** it is the risk of loss due to changes in the level, trend or volatility of the operational recurrent costs of the insurance or reinsurance contracts in relation to the expenses passed on in the pricing and provisioning of the products.
- **catastrophe risk:** it is the risk of loss due to extraordinary events.

In the calculation of the SCR, VidaCaixa Group applies the standard formula established by the regulation in all the risk modules, except for the modules of longevity and mortality risk, for which it applies a partial internal model approved by the DGSFP in December 2015.

The quantitative assessment of the underwriting risk undertaken in terms of SCR is the following:

In thousands of euros	December 2020	December 2019
<u>Life SCR</u>	<u>2,152,340</u>	<u>2,039,490</u>

VidaCaixa applies several techniques to manage these risks, such as, among other, establishing underwriting controls, portfolio withholding systems and the analysis of the adequacy of the technical margin. Likewise, the continuous monitoring of mortality risks by using the partial internal model of longevity and mortality allows us to manage them.

### 3.1.c. Techniques used to reduce risks

VidaCaixa uses the reinsurance to mitigate the underwriting risk, thus reducing its exposure to possible liquidity problems or losses arising from accidents and providing stability to its portfolios.

At least once a year the general guidelines of the reinsurance policy are established and updated. They establish the reinsurance management procedures, the selection of the reinsurers and the monitoring of the reinsurance programme.

In accordance with the reinsurance policy, VidaCaixa has approved a minimum required rating for reinsures for contracts other than those of service delivery.

As indicated in the BPI VP's Report on the Financial and Solvency Situation, annexed hereto, risk mitigation techniques are not resorted to, particularly reinsurance schemes. However, the risks are analysed and supervised continuously to guarantee cautious management.

### 3.1.d. Risk sensitivity

Within the framework of the internal assessment process of risks and solvency (ORSA), VidaCaixa Group analyses the impact of a number of adverse hypothetical scenarios that propose shocks in critical business variables, carrying out a prospective internal assessment with a time horizon of at least three years.

In the development of the ORSA process of 2020 several adverse scenarios were tested on the underwriting risks, and their impact on global solvency needs was analysed.

As detailed in its Report on the Financial and Solvency Situation, annexed hereto, BPI VP analyses various stress scenarios and tests directly affecting this risk. The Report on the Financial and Solvency Situation of BPI VP, annexed hereto, offers greater detail in this aspect.

## 3.2. Market risk

### 3.2.a. Exposure to market risks

VidaCaixa Group, by virtue of the assets in which it invests to cover the commitments insured, is mainly and inherently exposed to market risks.

These assets can be grouped in the following general typologies:

- **public debt:** sovereign and central bank debt, as well as certain bonds from supranational issuers and the like, which is no exposed to market risk.
- **fixed corporative and financial income:** bonds and debentures from private issuers, securitisations, structured products and credit derivatives.
- **properties:** land, buildings and rights over real estate property, as well as direct or indirect holdings in real estate companies.
- **variable income:** global variable income shares (listed in regulated markets of the OECD or the EEA), shares in another variable income (not listed, from emerging countries, etc.), shares in related companies and shares in investment funds.
- **deposits and cash:** long and short-term deposits in credit institutions, as well as cash and cash equivalents.
- **derivatives:** they correspond, mostly, to the hedging swaps used to mitigate the interest rate, inflation and currency risk.

The following table shows, in general, the market value of the investments exposed to market risk for each asset type as of 31 December 2020:

Assets	Thousands of euros
Public debt	60,265,152
Fixed Corporate Income	7,956,937
Properties	20,504
Variable Income	2,386
Deposits	48,792
Cash and cash equivalents	153,072
Derivatives	(5,053,787)

The Report on the Financial and Solvency Situation of BPI VP, annexed hereto, details the company's exposure to market risks.

The following table shows, in general, the market value of the investments exposed to market risk for each asset type as of 31 December 2019:

Assets	Thousands of euros
Public debt	58,214,764
Fixed Corporate Income	7,277,348
Properties	21,059
Variable Income	2,137
Deposits	235,789
Cash and cash equivalents	124,344
Derivatives	(4,505,878)

### 3.2.b. Interest rate risk

VidaCaixa Group is mainly exposed to the interest rate risk, mainly in savings insurances in which it guarantees the policy holder an interest.

The savings insurances marketed by VidaCaixa can be divided into two clearly different groups based on their guarantees:

- **immunised portfolio:** those policies or policy groups which redemption value depends on the market value of the acquired assets for their coverage. This implies that for each transaction VidaCaixa perfectly identifies the associated investment portfolio since the cash flows arising from this portfolio align with the likely cash flows of the liabilities, and can be used as a reference when managing them.

The immunised portfolio is managed based on the use principles and requirements of the matching adjustment, which was authorised by the DGSFP on December 2015, and therefore, the interest rate is mitigated.

- **non-immunised portfolio:** those policies or policy groups where at least once a year an additional supplementary interest is guaranteed, being it possible to participate in the profits of the portfolio and the redemption value equal to the mathematical provision, as well as the unit linked products.

Due to the fact that the renewal of the interest rate is adjusted to the situation of the markets for each period, the interest rate risk undertaken is limited.

The non-immunised portfolio is assessed in Solvency II using volatility adjustment.

The following table shows, in general, the distribution of the market value of the investment portfolios as of 31 December 2020:

Portfolio	Allocation	Thousands of euros
Immunised portfolio	Long-term guaranteed savings	52,386,100
Non-immunised portfolio	Short-term guaranteed savings	7,163,764
	Risk	730,085
	Unit Linked	11,652,465

In addition, the market value of the BPI's investment portfolio at 31 December 2020 amounted to 4,530,110 thousand euros, corresponding to 2,962,488 thousand euros for Unit Linked products and 1,567,622 thousand euros for savings products.

The following table shows, in general, the distribution of the market value of the investment portfolios as of 31 December 2019:

Portfolio	Allocation	Thousands of euros
Immunised portfolio	Long-term guaranteed savings	50,829,457
Non-immunised portfolio	Short-term guaranteed savings	6,489,684
	Risk	701,261
	Unit Linked	9,597,021

In addition, the market value of the BPI's investment portfolio at 31 December 2019 amounted to 4,714,974 thousand euros, corresponding to 2,650,804 thousand euros for Unit Linked products and 2,064,170 thousand euros for savings products.

### 3.2.c. Concentration risk

In terms of SCR, VidaCaixa Group is exposed to the concentration risk from the exposure excess on a threshold, established on the basis of the credit quality of the counterparty.

In order to manage and mitigate the concentration risk, keeping the asset portfolio properly diversified, VidaCaixa exercises ongoing control over the exposures that exceed or nearly exceed said threshold.

The following table shows the exposure excess in market value as of 31 December 2020:

Asset Types	Exposure (in thousands €)
Excess in Fixed Corporate Income	12,312

The following table shows the exposure excess in market value as of 31 December 2019:

Asset Types	Exposure (in thousands €)
Excess in Fixed Corporate Income	30,599

### 3.2.d. Market risks assessment

The modules taken into account in calculating the SCR cover all the markets risks that can be applied to VidaCaixa Group:

- **interest rate risk:** the risk of loss due to a fall in the value of the investments caused by changes in the interest rates, taking into account the matching of the assets and liabilities flows.
- **spread risk:** the risk of loss due to a fall in the value of the investments due to changes in the credit spread of the bonds issued by private issuers over the bonds issued by public issuers, motivated by market sensitivity or speculation, not by the situation of the bond issuer.
- **concentration risk:** the additional loss risk due to lack of diversification in the portfolios of the assets or for an excessive exposure to the risk of default of an associated issuer or group of issuers.
- **variable income risk:** the risk of loss due to a fall in the value of the investments caused by changes in the market price of the shares.
- **foreign exchange risk:** the risk of loss due to a fall in the value of the investments caused by changes in the foreign exchange rates.
- **real-estate risk:** the risk of loss due to a fall in the value of the investments caused by changes in the prices of the properties.

Vida Caixa Group quantifies the market risk in terms of SCR in accordance with the standard formula established by the regulation of Solvency II.

The quantitative assessment of the market risk undertaken in terms of SCR is the following:

In thousands of euros	December 2020	December 2019
Market SCR	790,108	724,985

Market SCR includes a capital add-on of 5,317 thousand euros as of 31 December 2020. This add-on includes the risks associated with the guarantees offered by two products:

- The unit link with guarantees marketed by the entity from July 2018 onwards over the value of the investment in the event of the demise of the insured and not covered by the standard cover.
- The unit link with guarantees marketed by the entity from October 2019 onwards over the value of the investment in the event of the demise or disability of the insured and not covered by the standard cover.

The continuous market risk management, through assets and liabilities management and investment policies, have a positive effect on the assessment of the risks undertaken.

### **3.2.e. Investment of the assets according to the prudence principle**

VidaCaixa Group has established the principle of prudence in the management of investments by using a management policy on investment and concentration risks approved by the Board of Directors, which establishes the universe of authorised securities and the limits and restrictions for each type of investment, as well as the measurement mechanisms and indicators and information on the risks undertaken.

Said universe of authorised securities adjusts to the structure and approach of the VidaCaixa's investment management, in relation to the prudent nature and long term of the investment and the criticality of the liquidity, based on the following general criteria, always pursuant to the provisions of the current legislation:

- **geographic criterion:** entities that generate underlying credit risk will have to reside in authorised countries.
- **solvency criterion:** the underlying credit risk of the securities will have the minimum authorised consideration.
- **liquidity criterion:** the underlying credit risk of the securities will have certain minimum issuance and contracting volumes.

Within the universe of authorised securities, VidaCaixa mainly invests in a medium and short-term horizon, equipping itself with the necessary means and resources for a correct analysis of the investments taken into account the nature of its activity, the risk tolerance limits approved, its solvency position and its long-term exposure to the risk.

As indicated in the BPI VP's Report on the Financial and Solvency Situation, annexed hereto, all the investment decisions take into consideration the prudence and the interests of the insurance holders, respecting the Prudent Person Principle. The BPI VP's Report on the Financial and Solvency Situation offers greater detail in this aspect.

### **3.2.f. Techniques used to reduce risks**

VidaCaixa limits the exposure to interest rate risk by continuously managing and monitoring the union of asset and liabilities flows using, among other investments, the investment in swaps as a hedge financial instrument.

As indicated in its Report on the Financial and Solvency Situation, annexed hereto, BPI VP regularly follows the interest rate risk through the calculation of sensitivity measures that will be daily updated with the aim of reducing the risk. The Report on the Financial and Solvency Situation of BPI VP, annexed hereto, offers greater detail in this aspect.

### **3.2.g. Risk sensitivity**

Within the framework of the internal assessment process of risks and solvency (ORSA), VidaCaixa Group analyses the impact of a number of adverse hypothetical scenarios that propose shocks in critical business variables, carrying out a prospective internal assessment with a time horizon of at least three years.

In the development of the ORSA process of 2020 several adverse scenarios were tested on the market risks, and their impact on the global solvency needs was analysed.

As detailed in its Report on the Financial and Solvency Situation, annexed hereto, BPI VP analyses various stress scenarios and tests directly affecting this risk, particularly the interest rate and the spread. The Report on the Financial and Solvency Situation of BPI VP, annexed hereto, offers greater detail in this aspect.

### 3.3. Counterparty risk

#### 3.3.a. Exposure to counterparty risks

VidaCaixa Group is exposed to the risk of unexpected default or deterioration in the credit standing of its counterparties and debtors.

In terms of the calculation of the SCR, the exposure to the counterparty risk is divided into these two groups:

- **type 1 exposure:** mainly reinsurance agreements, derivatives and treasury in banks.
- **type 2 exposure:** mainly counterparties without credit standing, credit with intermediaries, holders' debt and mortgages.

The following table shows in market value both types of exposure as of 31 December 2020:

Exposure	Thousands of euros
Type 1	672,362
Type 2	55,024

The following table shows in market value both types of exposure as of 31 December 2019:

Exposure	Thousands of euros
Type 1	813,110
Type 2	33,196

The Type 1 exposure includes, mainly, the exposure in Derivatives, the exposure in cash equivalent assets and the exposure in reinsurance retrievable.

To calculate the Type 1 exposure, Article 192 of the Delegated Regulation 2015/35 is taken into account. It indicates that the loss due to default will be expressed net from liabilities as long as the contractual agreement with the counterparty meets the qualitative criteria detailed in articles 209 and 210.

In the particular case of exposures through swaps, VidaCaixa has positive exposures (assets) and negative exposures (liabilities) with different counterparties. These exposures only compensate each other when they are transactions subject to a framework contract (ISDA or FFTC). Otherwise, the transactions in negative are not compensated.

Similarly, it should be noted that, as at 2020, the exposure includes the exposure of the assets integrated in the consolidation of BPI VP.

As indicated in its Report on the Financial and Solvency Situation, annexed hereto, BPI VP invests almost its full component of assets representing products with capital guarantee and its own funds in liquidity instruments, particularly time deposits and treasury bonds, as well as in corporate and government bonds. So, virtually all its financial investments are subject to the counterparty risk.

### **3.3.b. Credit risks assessment**

VidaCaixa Group quantifies the counterparty risk in accordance with the standard formula established by the Solvency II regulation.

The quantitative assessment of the counterparty risk undertaken in terms of SCR is the following:

In thousands of euros	December 2020	December 2019
<b>Counterparty SCR</b>	<b>75,147</b>	<b>48,338</b>

### **3.3.c. Techniques used to reduce risks**

During 2016 VidaCaixa constituted a securities loan contract with CaixaBank. Under said contract, VidaCaixa (lender) provides securities to CaixaBank (borrower) and receives a commission. The characteristics, conditions and requirements of this transaction are specified in the appeal (and its annexes) submitted to the DGSFP in March 2016.

Said securities loan has been formalised with an agreement governed by the European Framework Contract. This contract contains the definition of the real collaterals by the borrower in favour of the lender, which are securitisations discountable in the European Central Bank.

Therefore, the characteristics of collateralisation, together with the control and governance mechanisms established, allow for the mitigation of the counterparty risk of this transaction.

The following table summarises market values as of 31 December 2020:

Assets	Thousands of euros	Overcollateralisation
Securities lending	3,109,827	108%
Collateral (securitisations)	3,361,141	

The following table summarises market values as of 31 December 2019:

Assets	Thousands of euros	Overcollateralisation
Securities lending	6,933,983	110%

Collateral (securitisations)	7,653,963	
------------------------------	-----------	--

VidaCaixa uses the reinsurance to mitigate the underwriting risk. To improve the solvency of the total coverage of reinsurance and mitigate the counterparty risk, the entity diversifies the risk between different reinsurers. If that were not possible, the lower the number of reinsurers, the greater the importance given to their solvency.

Likewise, VidaCaixa has signed with CaixaBank a Credit Support Asset (CSA) agreement as a coverage of the undertaken risk for the financial transactions closed under the Framework Financial Transactions Contract (FFTC). By means of this financial collateral arrangement the parties commit to carry out cash and public debt transfers as collateral of the net risk resulting at any time from the transactions closed under the FFTC. Currently it is being done weekly.

### 3.3.d. Risk sensitivity

Within the framework of the internal assessment process of risks and solvency (ORSA), VidaCaixa Group analyses the impact of a number of adverse hypothetical scenarios that propose shocks in critical business variables, carrying out a prospective internal assessment with a time horizon of at least three years.

In the development of the ORSA process of 2020 several adverse scenarios were tested on the counterparty risks, and their impact on global solvency needs was analysed.

## 3.4. Liquidity risk

### 3.4.a. Exposure to liquidity risks

Liquidity risk refers to the possibility of not being able to disinvest in a financial instrument fast enough or without incurring in significant additional costs, the moment you have to face a payment obligation.

VidaCaixa Group's exposure to liquidity risks is not very significant because the aim of the insuring activity lies in keeping investments in the portfolio in the long term, or while the commitment acquired arising from the insurance contracts exists. Also, notwithstanding the foregoing, the financial investments are listed, in general, in liquid markets.

On the other hand, as detailed in its Report on the Financial and Solvency Situation, annexed hereto, a significant part of the BPI VP's investments is made in high liquidity assets (negotiable at all times in the secondary market and/or in the short term).

### 3.4.b. Liquidity risks assessment

In order to ensure the liquidity and be able to meet all the payment obligations arising from its activity, VidaCaixa Group keeps ongoing track of the adequacy between the cash flows of the investments and the obligations of the insurance contracts.

Likewise, in accordance with the assets and liabilities management policy, VidaCaixa applies the following management mechanisms, among other, to control and delimit the liquidity risk:

- monitoring the situation of the cash flow statements of the company's main individual and collective savings portfolios.
- monitoring the situation of the partial durations of the individual savings portfolios.
- estimating the coverage needs based on the new production and its effect on the calculation of the partial durations of each portfolio.
- monitoring the situation of the individual savings portfolios coverage.

### **3.4.c. Techniques used to reduce risks**

Does not apply because it is not a quantifiable risk in SCR terms.

### **3.4.d. Expected profits included in future premiums**

The expected benefit included in the future premiums is calculated pursuant article 260.2 of the Delegated Regulation 2015/35 on Solvency II, as the difference between the technical provisions without risk margin and the calculation of the technical bases without risk margin based in the hypothesis that the premiums of the existing insurance and reinsurance contracts that are expected in the future are not collected due to any reason other than the materialisation of the event insured, regardless of the legal or contractual right of the policy holder to cancel the policy.

The expected profits included in the future premiums as of 31 December 2020 and 31 December 2019 amount to 2,054,901 thousand euros and 2,068,864 thousand euros, respectively. This amount is recognised in the best estimation of the technical provisions.

Consequently, it is also recognized in the calculation of the SCR subscription, and specifically in the calculation of the SCR fall, which includes the risk of loss of future benefits due to variations in the level, trend or volatility of real cancellation and surrender rates exercised by the policyholders, which means a higher SCR of 1,089 million euros before diversification and tax effect.

As such, the amount of the expected benefit included in the future premiums must be understood in its entirety, that is, by the amount recognized in the technical provisions and by the amount recognized in the Solvency Capital Requirement.

On the other hand, as included in its Report on the Financial and Solvency Situation, annexed hereto, section 5 of Article 295 of the Delegated Regulation 2015/35 is not applicable to BPI VP's bonds, since there are no expected profits included in future premiums.

### **3.4.e. Risk sensitivity**

In accordance with the assets and liabilities management policy, VidaCaixa Group carries out a regular follow-up of the evolution of the matching of assets and liabilities flows, which makes it possible to manage the sensitivity of the portfolios in the event of changes in the profitability and the duration of the pools of assets and liabilities, and to anticipate possible cash flow discrepancies.

## 3.5. Operational risk

### 3.5.a. Exposure to operational risks

The calculation of the SCR for operational risk takes into account the volume of life (except Unit Linked) and non-life transactions, determined from the earned premiums and the technical provisions constituted. Regarding the Unit Linked insurances, only the amount of the annual expenses incurred for this obligation is taken into account.

In any case, the SCR for operational risk is limited to a maximum of 30% of the basic solvency capital requirement. The following table shows the exposure to operational risk:

Component	2020	2019
Earned premiums in the last twelve months of Life	7,662,218	9,063,843
Earned premiums in the twelve months prior to the last twelve months of Life	9,377,691	9,031,347
Earned premiums in the last twelve months of Non-Life	18,756	25,351
Earned premiums in the twelve months prior to the last twelve months of Non-Life	25,351	16,765
Life BEL	58,203,171	68,410,521
Non-Life BEL	11,401	15,963

In the area of strategic risk processes, the operational risk is defined as the possibility of incurring losses due to failures or the inadequacy of processes, personnel, internal systems or external events. Given the heterogeneity of the nature of operational events, VidaCaixa does not include operational risk as a single element of the Corporate Risk Catalog, and instead has included the following operational risks:

- Conduct - Application of performance criteria contrary to the interests of its clients or other stakeholders, or actions or omissions on the part of VidaCaixa that are not part of the legal and regulatory framework, or the internal policies, standards or procedures, or the codes of conduct and ethical and good practice standards.
- Legal and regulatory - Potential losses or a decrease in the Group's profitability as a result of changes in current legislation, incorrect implementation of said legislation in the Group's processes, inadequate interpretation of it in the different operations, incorrect management of the judicial or administrative requirements or of the demands or claims received.
- Technological - Losses due to the inadequacy or failure of the hardware or software of the technological infrastructures, due to cyberattacks or other circumstances, which may compromise the availability, integrity, accessibility and security of the infrastructures and data.
- Information reliability - Deficiencies in the accuracy, completeness and criteria for preparing the data needed to evaluate the Group's financial and equity situation, as well as that information made available to stakeholders and published on the market that offers a holistic vision of the positioning in terms of sustainability with the environment

and that is directly related to environmental, social and governance aspects (ESG principles).

- Other operational risks - Loss or damage caused by errors or failures in processes, by external events or by the accidental or malicious action of third parties outside VidaCaixa. It includes, among others, risk factors related to outsourcing, the use of quantitative models (model risk), the custody of securities or external fraud.

In the annual review of the Corporate Risk Catalogue, carried out in 2020, the scope of the information reliability risk (previously called *financial information reliability*) was expanded to cover both financial and non-financial information.

### **3.5.b. Operational risks assessment**

VidaCaixa Group quantifies the operational risk in terms of SCR in accordance with the standard formula established by the Solvency II regulation.

The quantitative assessment of the operational risk undertaken in terms of SCR is the following:

In thousands of euros	December 2020	December 2019
<b>Operational SCR</b>	<b>358,160</b>	<b>350,791</b>

Although the method used to calculate the capital requirement is the standard formula established by the Solvency II regulations, the measurement and management of operational risk is based on risk-sensitive policies, processes and methodologies, in accordance with the best market practices. In this context, the measurement of operational risk is carried out additionally through:

- Qualitative measurement: Annual self-assessment that allows obtaining knowledge of the risk profile
- Quantitative measurement: The internal operational loss database is one of the axes on which operational risk management is articulated. An operational event is the materialisation of an identified operational risk, an event that causes an operational loss. It is the concept on which the whole data model of the internal database pivots. Loss events are defined as each of the individual economic impacts corresponding to an operational loss or recovery.
- Operational Risk Indicators (KRIs) for some types, allowing:
  - i. anticipate the evolution of operational risks and promote a forward-looking vision in operational risk management
  - ii. provide information on the evolution of the operational risk profile, as well as its causes.

Its nature is not intended to be a direct result of risk exposure, but rather to be metrics through which operational risk can be identified and actively managed.

### **3.5.c. Techniques used to reduce operational risks**

VidaCaixa does not apply mitigation techniques for the operational risk when calculating the SCR.

In order to mitigate operational risk, within the scope of the management described above, action plans may be defined whenever points of improvement are detected in the operational processes and control structures.

For its part, in 2020, BPI VP followed the Operational Risk management model in force in the BPI Group. The BPI VP's Report on the Financial and Solvency Situation offers greater detail in this aspect.

### 3.5.d. Risk sensitivity

VidaCaixa Group takes into account the operational risk of all the ORSA processes it carries out, proportional to the fact that the operational risk has a delimited importance in the entity's profile risk.

Additionally, an annual operating loss budgeting exercise is carried out that covers the entire management perimeter, and allows monthly monitoring to analyse and correct, if applicable, possible deviations.

## 3.6. Other significant risks

As described above, VidaCaixa has a Corporate Risk Catalog, within the strategic risk processes, which facilitates the monitoring and reporting of risks with a material impact. In this, the following risks not contemplated in the previous sub-chapters are additionally included:

- **Business Profitability:** Obtaining results below market expectations or the Entity's objectives that ultimately prevent reaching a sustainable level of profitability higher than the cost of capital.
- **Reputational:** Risk of impairment of competitive capacity due to deterioration of trust in the Entity by any of its stakeholders, based on the evaluation that said stakeholders carry out on actions or omissions by or attributed to VidaCaixa, its Senior Management or its Bodies of Government or due to the bankruptcy of non-consolidated, related entities (Step-In risk).

### Integration of sustainability risks

VidaCaixa integrates, within the different risks of the Corporate Risk Catalog, the risks related to the environmental, social and governance (ESG) criteria that result in any ESG event or state which, if it occurs, could have a real or possible negative material effect on the value of the investment or reputational level.

In line with the mission and corporate values (quality, trust and social commitment), VidaCaixa manages investments taking into consideration as the main reference the PRI<sup>1</sup>, to which it has

---

<sup>1</sup> The Principles for Responsible Investment (PRI) initiative is an international network of investors working together to put six Principles for Responsible Investment into practice. Its objective is to disseminate the implications of ESG factors for investors and to support signatories in incorporating these considerations into their investment and decision processes. By applying these principles, the signatories contribute to the development of a more sustainable global financial system. PRI has the support of the United Nations

adhered since 2009, receiving the maximum rating of A+ in the Category Strategy and Governance for the third consecutive year.

The approach to socially responsible investment (SRI) is carried out, on the one hand, by integrating the ESG criteria into the construction and management of investment portfolios, and on the other, by promoting the improvement of the ESG positioning of the companies in the portfolio through exercising the rules of dialogue (engagement) and voting (proxy voting).

VidaCaixa supports its governance model on a set of specific policies and regulations that establish the guidelines for the integration of ESG criteria mentioned above. In this context, their integration allows for better management of investment risks, while reinforcing control of reputational risks.

In the Sustainability and Socially Responsible Investment Report, published annually on the VidaCaixa website, details of the integration and strategy in this area are presented.

### **Risk assessment**

The evaluation of the aforementioned risks is carried out through the *Risk Assessment* exercise, every six months, so as to:

- Identify, evaluate, qualify and internally report significant changes in the inherent risks assumed in its environment and business model.
- Carry out a self-assessment of the capacities of management, control and governance of risks, as an explicit instrument that helps detect best practices and relative weaknesses in some of the risks.

### **3.7. Other relevant information**

There is no other relevant information for this financial year.

## 4. Valuation for Solvency II purposes

In Solvency II the assets and liabilities are valued based on the provisions set forth by Article 75 of Directive 2009/138/EC. Likewise, pursuant to article 15 of the Delegated Regulation 2015/35 the deferred tax of the assets and liabilities included in the technical provisions are recognised.

The consolidated balance sheet has integrated the assets and liabilities of the BPI VP subsidiary according to Method 1, pursuant to the provisions of Article 355 of the Delegated Regulation 2015/35 on Solvency II.

Find below summarised and detailed information on the market value of the Group's assets and liabilities as shown in the economic balance:

Assets	December 2020	December 2019
<b>Goodwill</b>	-	-
<b>Advanced commissions and other acquisition costs</b>	-	-
<b>Intangible fixed assets</b>	-	-
<b>Deferred Tax Assets</b>	<b>650,429</b>	<b>594,299</b>
<b>Property, plant and equipment for own use</b>	<b>24,295</b>	<b>24,096</b>
<b>Investments (other than index-linked and unit-linked)</b>	<b>71,389,663</b>	<b>68,666,813</b>
Property (other than for own use)	2,388	2,402
Participations	443,378	422,146
Shares	1,827	1,508
Bonds	68,222,155	65,490,760
Investment funds	559	628
Derivatives	2,670,564	2,513,581
Deposits other than cash equivalent assets	48,792	235,789
<b>Assets held for index-linked and unit-linked contracts</b>	<b>14,682,862</b>	<b>12,287,531</b>
<b>Loans and mortgages with and without collaterals</b>	<b>11,924</b>	<b>12,603</b>
<b>Recoverable amounts of the reinsurance</b>	<b>78,843</b>	<b>185,669</b>
<b>Loans for direct insurance and coinsurance operations</b>	<b>63,426</b>	<b>33,862</b>
<b>Loans for coinsurance operations</b>	<b>18,710</b>	<b>18,378</b>
<b>Other loans</b>	<b>337,809</b>	<b>210,168</b>
<b>Cash and other equivalent liquid assets</b>	<b>153,072</b>	<b>124,344</b>
<b>Other assets, not elsewhere shown</b>	<b>13,707</b>	<b>6,052</b>
<b>Total Assets</b>	<b>87,424,740</b>	<b>82,163,814</b>

Liabilities	December 2020	December 2019
<b>Technical provisions - health (similar to non-life insurances)</b>	<b>12,253</b>	<b>16,855</b>
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	59,243,868	57,615,256
<b>Technical provisions - index-linked and unit-linked</b>	<b>14,141,923</b>	<b>11,845,368</b>
Deposits from ceded reinsurance	1,611	1,350
Deferred tax liabilities	1,445,922	1,332,355
Derivatives	7,724,351	7,019,459
Debts owed to credit institutions	-	-
Payables from insurance and coinsurance operations	53,358	16,881
Payables from reinsurance operations	3,945	5,178
Other debts and payables	640,169	547,221
Other liabilities, not elsewhere shown	6,037	2,704
<b>Total Liabilities</b>	<b>83,273,437</b>	<b>78,402,627</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>4,151,303</b>	<b>3,761,187</b>

## 4.1. Valuation of assets

### 4.1.a. Value for Solvency II purposes

The bases, methods and main hypotheses used in the valuation of significant assets on the balance sheet of VidaCaixa as of 31 December 2020 are:

- **Goodwill:** The goodwill value in Solvency II is zero. The valuation adjustment carried out only generates deferred assets linked by the tax-deductible amount of the goodwill.
- **Advanced commissions:** These assets have a value equal to zero in Solvency II.
- **Intangible fixed assets:** These assets have a value equal to zero in Solvency II, unless they can be sold separately and it can be proven which identical or similar assets bear value. VidaCaixa, following a conservative criterion has not allocated an economic value to these assets and has valued them in the balance sheet at zero.
- **Property, plant and equipment for own use and Property (other than for own use):** In Solvency II these assets are valued at fair value. This fair value is obtained from duly updated appraisals.
- **Deferred tax assets:** In Solvency II, as well as in the financial statements, only those deferred tax assets for which it is likely that the Company will obtain future tax profits against which make them effective are recognised.

- **Participations:** The amount of the participations is 99% made up of the shares in SegurCaixa Adeslas (49.92% of the capital) and in BPI VP (100% of the capital). These shares are valued in accordance with the adjusted equity method established by Article 13 of the Delegated Regulation 2015/35 on Solvency:

The adjusted equity method will require the participating company to value its participation in related companies based its share in the excess of assets over the liabilities of the related company.

The adjustment of the participation valuation is not considered to be deductible, thus no deferred tax asset is associated to this adjustment.

- **Financial investments:** They are valued at fair value determined in accordance with the methods put forth in the Solvency II regulation, pursuant to the following applicable hierarchy:

1. First, from the listed prices in active markets.
2. Second, by using valuation techniques in which the hypothesis considered correspond to observable market data, directly or indirectly, or prices listed in active markets for similar instruments.
3. Third, through valuation techniques in which some of the main hypothesis are not backed by data observable in the markets.

The derivatives mainly correspond to the hedging swaps used to mitigate the interest rate risk.

#### **4.1.b. Differences between the valuation in Solvency II and the valuation in the financial statements**

Below is the value of the assets in Solvency II compared to their value in the financial statements, based on the valuation adjustments made, as of 31 December 2020:

Amounts in thousands of euros

Assets	Solvency II Value	Consolidated Financial Statement Value	
<b>Goodwill</b>	-	<b>583,577</b>	(a)
<b>Advanced commissions and other acquisition costs</b>	-	<b>72,023</b>	(b)
<b>Intangible fixed assets</b>	-	<b>103,546</b>	(c)
<b>Deferred Tax Assets</b>	<b>650,429</b>	<b>239,607</b>	(d)
<b>Property, plant and equipment for own use</b>	<b>24,295</b>	<b>21,172</b>	
<b>Investments (other than index-linked and unit-linked)</b>	<b>71,389,663</b>	<b>71,066,285</b>	
Property (other than for own use)	2,388	749	
Participations	443,378	983,822	(e)
Shares	1,827	1,461	
Bonds	68,222,155	67,367,449	(f)
<i>Public debt</i>	60,265,152	59,515,869	(f)
<i>Private debt</i>	7,956,937	7,851,513	(f)
Securitisation of assets	66	66	
Investment funds	559	559	
Derivatives	2,670,564	2,674,369	(f)
Deposits other than cash equivalent assets	48,792	37,877	(g)
<b>Assets held for index-linked and unit-linked contracts</b>	<b>14,682,862</b>	<b>14,661,993</b>	
<b>Loans and mortgages with and without collaterals</b>	<b>11,924</b>	<b>11,900</b>	
Advances against policies	10,269	10,269	
To individuals	1,630	1,630	
Other	25	-	
<b>Recoverable amounts of the reinsurance</b>	<b>78,843</b>	<b>130,789</b>	
<i>Non-life insurances and health insurances similar to insurances</i>	11,037	13,709	
<i>Life insurances, and health insurances similar to life, excluding health and</i>	71,807	117,079	
<i>Life insurances index-linked and unit-linked</i>	(4,001)	-	
<b>Loans for direct insurance and coinsurance operations</b>	<b>63,426</b>	<b>63,426</b>	(h)
<b>Loans for coinsurance operations</b>	<b>18,710</b>	<b>18,710</b>	
<b>Other loans</b>	<b>337,809</b>	<b>337,809</b>	
<b>Cash and other equivalent liquid assets</b>	<b>153,072</b>	<b>153,072</b>	
<b>Other assets, not elsewhere shown</b>	<b>13,707</b>	<b>811,398</b>	(i)
<b>Total Assets</b>	<b>87,424,740</b>	<b>88,275,307</b>	

Below is the value of the assets in Solvency II compared to their value in the financial statements, based on the valuation adjustments made, as of 31 December 2019:

Assets	Solvency II Value	Consolidated Financial Statement Value	
<b>Goodwill</b>	-	<b>583,577</b>	(a)
<b>Advanced commissions and other acquisition costs</b>	-	<b>1,609</b>	(b)
<b>Intangible fixed assets</b>	-	<b>171,015</b>	(c)
<b>Deferred Tax Assets</b>	<b>594,299</b>	<b>214,834</b>	(d)
<b>Property, plant and equipment for own use</b>	<b>24,096</b>	<b>21,670</b>	
<b>Investments (other than index-linked and unit-linked)</b>	<b>68,666,813</b>	<b>68,352,956</b>	
Property (other than for own use)	2,402	743	
Participations	422,146	996,481	(e)
Shares	1,508	1,206	
Bonds	65,490,760	64,610,938	(f)
Public debt	58,212,766	57,438,477	(f)
Private debt	7,277,348	7,171,814	(f)
Securitisation of assets	646	646	
Investment funds	628	628	
Derivatives	2,513,581	2,506,983	(f)
Deposits other than cash equivalent assets	235,789	235,977	(g)
<b>Assets held for index-linked and unit-linked contracts</b>	<b>12,287,531</b>	<b>12,274,335</b>	
<b>Loans and mortgages with and without collaterals</b>	<b>12,602</b>	<b>12,545</b>	
Advances against policies	10,651	10,651	
To individuals	1,686	1,686	
Other	265	208	
<b>Recoverable amounts of the reinsurance</b>	<b>185,669</b>	<b>174,316</b>	
Non-life insurances and health insurances similar to insurances	13,773	15,238	
Life insurances, and health insurances similar to life, excluding health and	173,955	159,078	
Life insurances index-linked and unit-linked	(2,059)	-	
<b>Loans for direct insurance and coinsurance operations</b>	<b>33,862</b>	<b>33,862</b>	(h)
<b>Loans for coinsurance operations</b>	<b>18,378</b>	<b>18,318</b>	
<b>Other loans</b>	<b>210,168</b>	<b>210,168</b>	
<b>Cash and other equivalent liquid assets</b>	<b>124,344</b>	<b>124,344</b>	
<b>Other assets, not elsewhere shown</b>	<b>6,052</b>	<b>950,980</b>	(i)
<b>Total Assets</b>	<b>82,163,814</b>	<b>83,144,527</b>	

- (a) **Goodwill:** It is valued at zero.
- (b) **Advanced commissions:** They are valued at zero.
- (c) **Intangible fixed assets:** They are valued at zero.
- (d) **Deferred tax assets:** The variation in this balance is the consequence of considering the tax effect (considering a 30% tax rate) of the negative adjustments done on the assets (this is, they reduce the assets) and the positive adjustments done on the liabilities (considering positive adjustments those that increase the passive) as long as they are considered tax deductible.

- (e) **Participations:** in the Financial Statements, the entities of the Group and the Associated entities have been valued at cost, reducing if the accumulated impairment losses are applied. In Solvency II, SegurCaixa Adeslas and BPI VP, since they are insurance entities, have been valued for the proportional part of the excess of assets over liabilities (49.92% in the case of SegurCaixa Adeslas and 100% in the case of BPI VP). This valuation implies a negative adjustment over the total value of the shares. This adjustment is considered not tax deductible, so it does not generate associated deferred tax assets.
- (f) **Bonds and derivatives:** The existing differences between these balances in the Financial Statement and Solvency II are not only valuation differences but are also caused by the reclassification of accrued and not-yet-due interests carried out. Said interests in the financial statement are allocated in the Accounting accruals, however in Solvency II are considered a major amount of the investment, and are deducted from Remaining assets.

Likewise, it is worth mentioning that the Derivatives are classified separately in the assets or liabilities based on their market value. However, in the accounting balance they are allocated in the assets due to its aggregated market value.

- (g) **Deposits:** While in Solvency II they are valued at fair value, in the Financial Statement they are valued at amortised cost.
- (h) **Loans for direct insurance and coinsurance operations:** within this heading the accrued non-issued premiums are classified in the financial statements. In Solvency II, they are 0 given that the Technical Provisions in Solvency II already include these amounts.
- (i) **Other assets:** The variation of the valuation between the Financial Statement and the economic balance of Solvency II is mainly due to the reclassification mentioned in section (f) above. Said interests, in the Financial Statement, were classified under Accruals. However, in Solvency II, they are included in the total amount of the investment.

It is worth noting that the valuation differences from the BPI VP's assets included in the consolidated balance sheet are not significant in relation to the overall balance sheet, with the most relevant being those referring to Bonds - Private Debt.

## 4.2. Valuation of the technical provisions

### 4.2.a. Value for Solvency II purposes of the technical provisions by line of business

The valuation of technical provisions for Solvency II purposes corresponds to the current amount that the Group would have to pay if it immediately transferred its insurance and reinsurance obligations to another insurance company. This is made up of the sum of the best estimate of the liabilities the Entity has with the policy holders together with a risk margin.

The value of the best estimate of the obligations (hereinafter "best estimate liabilities" or "BEL") tries to reflect the average of the probable future cash flows taking into account the time value of money.

Moreover, the risk margin (hereinafter "Risk Margin" or "RM") is added to the financing cost that would have to bear the hypothetical buyer of the portfolio sold by VidaCaixa Group to cover the implicit risks of the policies purchased.

The policy portfolio of VidaCaixa Group is made up mainly by long-term guaranteed savings insurances, whether individual or collective, as well as risk policy, whether associated to mortgage or personal financing banking products or not.

There is a small number of policies with profit participation.

The policies in which the holder undertakes the investment risk (Unit Linked) are also part of the business. Within the product there exist modalities in which the entity offers temporary guarantees over the investment, specifically, the family of the so called guaranteed minimum death benefit (GMDB) or guaranteed minimum death and disability benefit (GMDDB) offering temporarily a minimum capital in the event of the demise of the insured.

In a residual way accident or sickness insurance portfolios.

Based on the composition of the portfolio and, in accordance with Directive 2009/138 of the European Parliament and the Council, all the policies have been classified in different lines of business.

The breakdown of the technical provisions (BEL plus RM) by lines of business as of 31 December 2020 is detailed below:

In thousands of euros	Technical provisions calculated as a whole	Best estimate	Risk margin	Total technical provisions
Insurance with PP	-	3,868,855	58,253	<b>3,927,108</b>
Other life insurance	-	54,333,812	982,440	<b>55,316,252</b>
Accepted Life Reinsurance	-	504	5	<b>509</b>
Unit Linked and Index Linked	14,606,519	(533,515)	68,919	<b>14,141,923</b>
<b>Total Life</b>	<b>14,606,519</b>	<b>57,669,656</b>	<b>1,109,617</b>	<b>73,385,792</b>
<b>Total Non-life</b>	<b>-</b>	<b>11,401</b>	<b>852</b>	<b>12,253</b>
<b>Total Company</b>	<b>14,606,519</b>	<b>57,681,057</b>	<b>1,110,469</b>	<b>73,398,045</b>

The breakdown of the technical provisions (BEL plus RM) by lines of business as of 31 December 2019 is detailed below:

In thousands of euros	Technical provisions calculated as a whole	Best estimate	Risk margin	Total technical provisions
Insurance with PP	-	4,949,430	57,772	<b>5,007,202</b>
Other life insurance	-	51,670,886	928,814	<b>52,599,700</b>
Accepted Life Reinsurance	-	8,166	187	<b>8,353</b>
Unit Linked and Index Linked	12,245,764	(463,725)	63,329	<b>11,845,368</b>
<b>Total Life</b>	<b>12,245,764</b>	<b>56,164,757</b>	<b>1,050,102</b>	<b>69,460,623</b>
<b>Total Non-life</b>	-	<b>15,963</b>	<b>892</b>	<b>16,855</b>
<b>Total Company</b>	<b>12,245,764</b>	<b>56,180,721</b>	<b>1,050,994</b>	<b>69,477,478</b>

#### ***Calculation of the best estimate of the provisions***

It is based in the calculation of the actuarial present value of the cash flows linked to liabilities (benefit payments, bailouts, expenses and profit participation) and to the rights (collection of premiums) associated to each of the policies.

In said calculation, the policies are grouped in homogeneous risk groups taking into account their characteristics, mainly whether they are financially immunised or not the type of insurance to which they belong (savings, risk or unit linked), the contract date, and its term (short or long term).

The generation of probable flows is carried out policy by policy in individual insurances and accession to accession in collective insurances. The Group has automatic processes that collect the technical parameters, biometric and economic data of the policies and accessions that reside in the management applications after underwriting them, thus guaranteeing the sufficiency and quality of the data as well as the consistency of the process.

The actuarial methodology and formulation used is based on the one in the Technical Note of the products, which guarantees that the generation process is equivalent to the one used to calculate the accounting provisions.

Likewise, a replica of the calculation and reconciliation with the accounting information is carried out on the same processes in order to give more strength, consistency and traceability to the calculation process used.

To value the technical provisions for Solvency II purposes the following hypothesis have been used:

- ***Longevity and mortality hypothesis:***

To determine the BEL, the own experience mortality table resulting from a statistical process on the partial internal model of mortality and longevity of the entity has been used as the best longevity/mortality estimation and, therefore, it is consistent thereto.

- ***Disability hypothesis:***

For the disability risk widely-accepted sectorial tables are used. The parameters for the valuation of the BEL will be determined taking into account the systematic measurement of the risk regarding the verification of its representativeness and sufficiency.

- ***Portfolio downside hypothesis:***

The projection of likely business flows uses as best future rescue hypothesis the one arising from the statistical process of the company based on the systematic analysis of its own experience.

- ***Expenses hypothesis:***

The recurrent expenses per each business and type of operations have been considered, based on the accounting data on classification and allocation of each of them.

- ***Discount curves:***

Based on the characteristics of each homogeneous risk group, the calculation of the BEL uses a risk-free curve provided periodically by EIOPA and corrected in each case by the matching or volatility adjustment found in the current legislation.

- ***Limits of the contract:***

In general terms, the calculation contemplates as limit the time period established in the policies.

In renewable temporary contracts:

- If the insurer has unilateral control over the rights to terminate the contract, to reject demandable premiums or to modify the premiums or the required performance based on the contract so that the premiums fully reflect the risks, the limit will be that of the temporality in effect without later renewal and with the following renewal if it is within two months away.
- However, if the insuring entity does not have said unilateral rights, the extension of the contractual limit will be adopted taking into account future renewals, except for the coverages of cancer, heart attack and serious illnesses from the end of April 2019.

- ***Options and guarantees:***

VidaCaixa takes into account the options and guarantees included in the insurance contracts such as, among others, the redemption value or the guarantees in the Unit Linked when calculating the BEL.

- ***Simplifications:***
- In compliance with article 21 of the Delegated Regulation 2015/35 on Solvency II, VidaCaixa uses certain approximations in the valuation of the technical provisions, mainly for coinsurance contracts. The use of simplifications represents less than 1.80% of the BEL as of 31 December 2020 (less 1.85% of the BEL on 31 December 2019). If risk margin is taken into account, it represents 1.74% of BEL as of December 31, 2020 (1.79% of BEL as of December 31, 2019).
- ***Future management decisions***

No hypotheses have been considered regarding future management performances since they are not applicable.

#### ***Risk margin calculation***

In relation to calculating the risk margin, Article 58 of the Delegated Regulation (EU) 2015/35 from the Commission, allows the use of simplified methods, VidaCaixa Group uses method 3 within the hierarchy of simplified methods which the Regulation allows as the most suitable alternative for calculating the risk margin. This method reflects the nature, volume and complexity of the risks underlying VidaCaixa's insurance obligations.

Method 3 consists in calculating by approximation the discounted sum of all the future required solvency capitals in a single step, without the approximation of the required solvency capitals for each future year separately.

Based on the analysis carried out, VidaCaixa Group considers that the calculation using the method 3 fairly reflect the financing costs of an amount of admissible own funds equal to the necessary required solvency capitals to assume the insurance obligations during the validity period, as specified in section 5 of article 77, regarding the calculation of technical provision, of Directive 2009/138/EC of the European Parliament and Council.

As described in its Report on the Financial and Solvency Situation, annexed hereto, BPI VP calculated the Risk Margin for all the responsibilities according to "Method 2" of the "Guidelines on the assessment of technical provisions" disclosed by EIOPA.

#### ***BPI VP's Technical provisions***

The BPI VP's Report on the Financial and Solvency Situation, annexed hereto, details information regarding the calculation of the best estimate of provisions.

#### **4.2.b. Uncertainty level related to the value of the technical provisions**

The projection of likely flows used to calculate the best estimate takes into account the uncertainties regarding future cash flows weighted by their probability, considering the different aspects that intervene in their generation and by using realistic hypothesis. All of this is used to calculate the technical provisions in a prudent, reliable and objective way.

#### **4.2.c. Differences between the valuation in Solvency II and the valuation in the financial statements by line of business**

In the Financial Statement the technical provisions are calculated based on the fifth additional provision "Calculation system of technical provisions for accounting purposes" of Royal Decree 1060/2015 of 20 November, on governance, supervision and solvency of insuring entities (ROSSEAR, by its Spanish acronym) which references the content of the Regulations on Administration and Supervision of Private Insurance, approved by Royal Decree 2486/1998 of 20 November (ROSSP by its Spanish acronym). In the consolidated financial statements, this valuation of the provisions is adjusted to adapt it to the provisions of the International Financial Reporting Standards (IFRS).

On December 17, 2020, the General Directorate of Insurance and Pension Funds published the Resolution regarding the mortality and survival tables to be used by insurance and reinsurance entities, which approves the technical guide regarding supervision criteria with respect to biometric tables. Said Resolution entered into force on December 31, 2020. In this respect, in compliance with the regulatory framework in force at the end of the 2020 financial year included in the aforementioned Resolution, the Company has established a provision of 683 million euros for adaptation to mortality and survival tables in the terms indicated in the previous section through the Partial Internal Longevity and Mortality Model "VCMF18 (1st Order VAR75%)". The difference in the value of the technical provisions calculated with the biometric tables used to calculate the premium and the value of the technical provisions calculated by applying the "VCMF18 (1st Order VAR75%)" tables.

The impact of moving from the "VCMF17 (1st Order)" tables applied at the close of the 2019 financial year to the "VCMF18\_1os" tables applied at the close of the 2020 financial year has meant an application of 5 million euros.

However, in Solvency II, the calculation of the technical provisions is based on Section 1 "Rules on technical provisions" of the RGSSIE.

The best estimate of the provisions in Solvency II includes the value of the investments associated to the liabilities portfolios using the discount curve used to update the flows.

Below is the value of the technical provisions in Solvency II compared to their value in the financial statements, based on the valuation adjustments made, as of 31 December 2020.

In thousands of euros	Solvency II Value	Consolidated Financial Statement Value
<b>Technical provisions - Health insurances (similar to non-life insurances)</b>	<b>12,253</b>	<b>18,897</b>
TP calculated as a whole	-	-
Best estimate (BE)	11,401	-
Risk margin (RM)	852	-
<b>Technical provisions - Life insurances (excluding health and index-linked and unit-linked)</b>	<b>59,243,868</b>	<b>61,578,390</b>
TP calculated as a whole	-	-
Best estimate (BE)	58,203,171	-
Risk margin (RM)	1,040,697	-
<b>Technical provisions - index-linked and unit-linked</b>	<b>14,141,923</b>	<b>14,606,519</b>
TP calculated as a whole	14,606,519	-
Best estimate (BE)	(533,515)	-
Risk margin (RM)	68,919	-
<b>Total</b>	<b>73,398,044</b>	<b>76,203,807</b>

Below is the value of the technical provisions in Solvency II compared to their value in the financial statements, based on the valuation adjustments made as at 31 December 2019:

In thousands of euros	Solvency II Value	Consolidated Financial Statement Value
<b>Technical provisions - Health insurances (similar to non-life insurances)</b>	<b>16,855</b>	<b>18,849</b>
TP calculated as a whole	-	-
Best estimate (BE)	15,963	-
Risk margin (RM)	892	-
<b>Technical provisions - Life insurances (excluding health and index-linked and unit-linked)</b>	<b>57,615,256</b>	<b>59,685,777</b>
TP calculated as a whole	-	-
Best estimate (BE)	56,628,482	-
Risk margin (RM)	986,773	-
<b>Technical provisions - index-linked and unit-linked</b>	<b>11,845,368</b>	<b>12,246,604</b>
TP calculated as a whole	12,245,764	-
Best estimate (BE)	(463,725)	-
Risk margin (RM)	63,329	-
<b>Total</b>	<b>69,477,479</b>	<b>71,951,230</b>

As can be seen, a part of Unit Link's technical provisions is calculated as a whole. The amount of these provisions calculated as a whole corresponds to the amount of the accounting technical provisions that are measured by compiling the market value of the assets assigned to the Unit Linked portfolios.

The technical provisions of the consolidated financial statements as at 31 December 2020 include an adjustment to adapt their valuation to the IFRS, amounting to 707,822 thousand euros (685,457 thousand euros as at 31 December 2019).

As indicated above, the valuation differences arising from the BPI VP's technical provisions included in the consolidated balance sheet are not significant in relation to the overall balance sheet.

#### 4.2.d. Application of the matching adjustment

The matching adjustment of the risk-free curve is a permanent measure established in the Solvency II regulation that includes the best and most common practices applied in the Spanish market since 1999 to manage long-term savings insurances, based on the matching of assets and liabilities flows established in article 33.2 of the RASPI currently developed in the Ministerial Order EHA/339/2007, of 16 February that modifies the Order of 23 December 1998.

These practices not only have proven to be effective at keeping the solvency and stability of the insurance sector but have also allowed us to offer the insured parties long-term savings insurance products.

In a simplified manner, the matching adjustment allows us to value liabilities taking into account the profitability of the assets assigned to their coverage until maturity, for which the valuation curve of the free-risk liabilities is adjusted to the difference in relation to the valuation curve of the assets at market value minus the fundamental credit risk of the assets.

The use of the matching adjustment is subject to prior approval by the supervisory authorities. VidaCaixa Group received in December 2015 the authorisation of the DGSFP to sue the matching adjustment in long-term immunised guaranteed savings portfolios.

The principles and requirements of the use of the matching adjustment are found in Article 77 ter of Directive 2009/138/ECare:

- The assets portfolio is made up by bonds and obligations and other cash flow assets with similar characteristics, to cover the best estimate of the insurance or reinsurance obligations portfolio.
- This assignation is kept throughout the life of the obligations, except to maintain the replication of the expected cash flows between assets and liabilities when these cash flows have substantially changed.
- The insurance obligations portfolio to which the matching adjustment is applied and the assets portfolio assigned are identified, organised and managed separately in relation to other activities of the companies.
- The assets portfolio assigned can be used to cover losses arising from other activities of the companies.
- The expected cash flows of the assets portfolio assigned replicate each and every of the expected cash flows of the insurance and reinsurance obligations portfolio in the same currency and no lack of matching brings significant risks regarding the risks inherent to the insurance or reinsurance activities to which the matching adjustment is applied.
- Contracts on which the insurance and reinsurance obligations portfolio is based do not give rise to the payment of future premiums.
- The only underwriting risks associated to the insurance and reinsurance obligations portfolio are the longevity, expenses, revision and mortality risks.

- If the underwriting risks associated to the insurance and reinsurance obligations portfolio includes the mortality risk, the best estimate of said portfolio does not increase in over 5% in the case of an impact on the mortality risk.
- Contracts on which the insurance and reinsurance obligations portfolio is based do not include any option for the policy holder or only include the insurance redemption option when the value of said redemption does not exceed the value of the assets, assigned to the insurance and reinsurance obligations the moment in which said redemption option is exercised.
- The cash flows of the assets portfolio assigned are fixed and cannot be modified by the issuers of the assets nor third parties.
- The insurance and reinsurance obligations of an insurance or reinsurance contract are not divided in several parts when they make up the insurance and reinsurance obligations portfolio.

Complying with the requirements indicated above implies the financial immunisation of said portfolios before the interest rate risk.

Likewise, credit risk is contemplated through the use of a lower discount rate in the valuation of the best estimate of the liabilities in relation to the profitability rate of the assets, as the norm establishes, when considering their fundamental credit risk.

The application and compliance with these principles at all times lies in a better risk management and a more robust control of the risks of these portfolios and, therefore, a greater protection for the insured party.

Non-compliance with these requirements would entail the imply the non-application of the matching adjustment, which would represent for VidaCaixa Group an increase in the valuation of the technical provisions under Solvency II of 2,048,717 thousand euros (2,131,874 thousand euros as at 31 December 2019).

As shown, it is obvious the total inconsistency that would represent not applying the matching adjustment in the valuation of long-term immunised portfolios, since the profitability of the assets assigned to its hedging until maturity would not be taken into account.

In conclusion, the matching adjustment established in the regulation strengthens the risk management and it is fundamental for the proper valuation of the guaranteed savings products under Solvency II.

For its part, BPI VP does not apply the matching adjustment for the calculation of the BEL.

#### **4.2.e. Application of the volatility adjustment**

The volatility adjustment of the risk-free curve is a permanent measure, established in the Solvency II regulation, in order to prevent the interest rate structure that will be used in the calculation of the technical provisions from showing the current volatility in the market in its entirety.

Thus, in general, the insurance entities can adjust the risk-free interest rates by using a volatility adjustment calculated regularly by EIOPA.

VidaCaixa Group applies this adjustment in the calculation of the BEL of all the policies grouped in non-immunised portfolios.

For its part, as detailed in its Report on the Financial and Solvency Situation, annexed hereto, BPI VP uses the volatility adjustment when calculating all its BEL.

Not applying the volatility adjustment would have a limited impact on the technical provisions of Solvency II as at 31 December 2020, of 20,527 thousand euros (1,561 thousand euros as at 31 December 2019).

#### **4.2.f. Application of the transitional measure on the interest rate without risk**

VidaCaixa does not use transition measures, this means that it fully complies from the very first moment with the capital requirements of Solvency II and does not apply any kind of interim measure.

In the same way, as indicated in its Report on the Financial and Solvency Situation, BPI VP does not use this transitional measure.

#### **4.2.g. Application of the transitional measure on the technical provisions**

VidaCaixa does not use transition measures, this means that it fully complies from the very first moment with the capital requirements of Solvency II and does not apply any kind of interim measure.

In the same way, as indicated in its Report on the Financial and Solvency Situation, BPI VP does not use this transitional measure.

#### **4.2.h. Retrievable amounts from reinsurance contracts and entities with special purpose**

The reinsurance ceded is not significant enough in relation to the provisions in total. The amount of the best estimate of the recoverable of the reinsurance ceded is valued by means of the updating of future cash flows weighted by probability and generated based on realist hypothesis, and taking into account an adjustment to consider the losses expected should the counterparty fail to comply based on its credit standing.

The entity is provided with a specific reinsurance cover for the said guarantees of certain modalities Unit Linked, being in this case significant with regard to its provisions.

As indicated in its Report on the Financial and Solvency Situation, BPI VP does not use reinsurance.

#### **4.2.i. Significant changes in the hypothesis used in calculating the technical provisions**

The company has established an annual hypothesis cycle for calculating the BEL. Based on this cycle, the modifications to be made to the hypothesis for its analysis and approval are proposed annually to the Global Risk Committee.

Within this cycle, during 2020 the following hypotheses have been updated:

- Mortality and longevity hypothesis (4th quarter)
- Portfolio downside hypothesis (1st quarter)
- Expenses hypothesis (1st quarter)

according to the annual calibration of the experience updating.

No methodological changes.

### **4.3. Valuation of other liabilities**

#### **4.3.a. Value of other liabilities for Solvency II purposes**

The valuation grounds and methods of liabilities other than the Technical Provisions are not significantly different to those used in the Financial Statements. We proceed to detail the valuation methods and bases for the most significant items:

- **Deferred tax liabilities:** Deferred tax liabilities in Solvency II have been obtained from the deferred tax liabilities in the Financial Statement plus the tax effect of those positive adjustments (this is, those which generate profit for the company) carried out to obtain the economic balance under the criteria of Solvency II.
- **Derivatives:** mainly correspond to the hedging swaps used to mitigate the interest rate risk.

#### 4.3.b. Differences between the valuation in Solvency II and the valuation in the financial statements.

Below, following the remaining liabilities other than Technical Provisions, is the value in Solvency II compared to their value in the Financial Statements on 31 December 2020:

In thousands of euros

Remaining Liabilities	Solvency II Value	Consolidated Financial Statement Value	
Deposits from ceded reinsurance	1,611	1,611	
Deferred tax liabilities	1,445,922	264,936	(a)
Derivatives	7,724,351	7,623,167	(b)
Debts owed to credit institutions	0	0	
Payables from insurance and coinsurance operations	53,358	53,358	
Payables from reinsurance operations	3,945	3,945	
Other debts and payables	640,169	640,169	
Other liabilities, not elsewhere shown	6,037	6,037	
<b>Total Remaining Liabilities</b>	<b>9,875,393</b>	<b>8,593,223</b>	

Below, after the remaining liabilities other than Technical Provisions, is the value in Solvency II compared to their value in the Financial Statements on 31 December 2019:

In thousands of euros

Remaining Liabilities	Solvency II Value	Consolidated Financial Statement Value	
Deposits from ceded reinsurance	1,350	1,350	
Deferred tax liabilities	1,332,355	263,286	(a)
Derivatives	7,019,459	7,046,655	(b)
Debts owed to credit institutions	0	0	
Payables from insurance and coinsurance operations	16,881	16,881	
Payables from reinsurance operations	5,178	5,178	
Other debts and payables	547,221	547,221	
Other liabilities, not elsewhere shown	2,704	2,704	
<b>Total Remaining Liabilities</b>	<b>8,925,148</b>	<b>7,883,276</b>	

- a) **Deferred tax liabilities:** The variation in this balance between the economic balance Solvency II and the Financial Statement, is only due to considering the tax effect (considering a 30% tax rate) of the positive adjustments done on the assets (this is, they increase the assets) and the negative adjustments done on the liabilities (considering negative adjustments those that reduce the passive).
- b) **Derivatives:** The existing differences between these balances in the Financial Statement and Solvency II are not only valuation differences but are also caused by the reclassification of accrued and not-yet-due interests carried out. Said interests in the financial statement are allocated in the Accounting accruals, however in Solvency II are considered a major amount of the investment, and are deducted from Remaining assets.

Likewise, it is worth mentioning that the Derivatives are classified separately in the assets or liabilities based on their market value. However, in the accounting balance they are allocated in the assets due to its aggregated market value.

For their part, the value of other liabilities arising from the integration of BPI VP does not change in Solvency II.

#### **4.4. Alternative valuation methods**

The Group has not used alternative valuation methods to those recognised by the Solvency II Regulation to assess its assets and liabilities in the balance sheet.

#### **4.5. Other relevant information**

Does not apply.

## 5. Capital management

### 5.1. Own Funds

#### 5.1.a. Own funds management goals, policies and processes

The capital goal of VidaCaixa Group is to comply at all times with the regulatory capital requirements, keeping an adequate solvency margin. To this end, it develops the following management and control processes:

- Monitoring and analysis of the economic balance and SCR magnitudes. This monitoring is carried out at Global Risk Committee and Board of Directors level.
- Monitoring a risk appetite framework, by using the tolerance limits established by the Board of Directors, in order to foresee and detect non-desirable evolutions and ensure its compliance at all times. This monitoring is carried out at Global Risk Committee and Board of Directors level.
- Development of the prospective internal risk and solvency assessment (ORSA) process, which assesses the capital goal compliance throughout the time horizon projected. If the results of the process showed the need to cover the capital requirements during the period projected, VidaCaixa will assess the possible actions to be adopted to cover them, which may include acts on the business goals, risk profile or capital management.
- Analysis of the characteristics of Own Funds available to determine their fitness and classification in Tiers pursuant to the Delegated Regulation (EU) 2015/35.

#### 5.1.b. Structure, amount and quality of the own funds

The VidaCaixa Group's consolidated Own Funds have been determined taking into account the assets and liabilities of the BPI VP subsidiary according to Method 1, pursuant to Article 355 of Delegated Regulation 2015/35 on Solvency.

All the VidaCaixa Group's Own Funds as at 31 December 2020 are of the highest quality (**Unrestricted Tier 1**).

In thousands of euros	Tier 1	Tier 2	Tier 3	Total
Basic own funds	3,953,967	-	-	3,953,967
Supplementary own funds	-	-	-	-
<b>Available own funds</b>	<b>3,953,967</b>	-	-	<b>3,953,967</b>
<b>Admissible own funds SCR</b>	<b>3,953,967</b>	-	-	<b>3,953,967</b>
<b>Admissible own funds MCR</b>	<b>3,953,967</b>	-	-	<b>3,953,967</b>

All the VidaCaixa Group's Own Funds as at 31 December 2019 are of the highest quality (**Unrestricted Tier 1**).

In thousands of euros	Tier 1	Tier 2	Tier 3	Total
Basic own funds	3,682,929	-	-	3,682,929
Supplementary own funds	-	-	-	-
<b>Available own funds</b>	<b>3,682,929</b>	-	-	<b>3,682,929</b>
<b>SCR Admissible Own Funds</b>	<b>3,682,929</b>	-	-	<b>3,682,929</b>

The composition of the Own Funds is detailed below:

In thousands of euros	December 2020	December 2019
Share Capital	1,347,462	1,347,462
Reconciliation reserve	2,634,357	2,362,315
Unavailable own funds Pension Funds manager	(27,852)	(26,848)
Supplementary own funds	-	-
<b>Total Available own funds</b>	<b>3,953,967</b>	<b>3,682,929</b>

The reconciliation reserve is, in time, made up by the following elements:

In thousands of euros	December 2020	December 2019
Excess of assets over liabilities	4,151,303	3,761,187
Expected Dividends	(169,484)	(51,410)
Other basic own fund items (Share Capital)	(1,347,462)	(1,347,462)
<b>Reconciliation reserve</b>	<b>2,634,357</b>	<b>2,362,315</b>

The reconciliation reserve is essentially made up of the excess of assets over liabilities from the balance sheet as of 31 December 2020, adjusted to the share capital and expected dividends.

The data on which the calculation of the Group's Own Funds is based on are net from intragroup transactions. These intragroup transactions are removed inside the process used to carry out the accounting consolidation of the Group.

### 5.1.c. Admissible amount of own funds to cover the solvency capital requirement

The amount of eligible Own Funds to cover SCR, as at 31 December 2020, totals 3,953,967 thousand euros (3,682,929 thousand euros as at 31 December 2019).

### **5.1.d. Significant differences between the equity in the financial statements and the excess of assets over liabilities calculated for solvency purposes**

Below are details of the reconciliation between the net equity of the financial statements, the excess of assets over liabilities and the admissible Capital:

In thousands of euros	<b>December 2020</b>	<b>December 2019</b>
<b>Net Book Equity</b>	<b>3,478,278</b>	<b>3,309,573</b>
Variation Assets Valuation	(949,078)	(954,043)
Variation Liabilities Valuation	1,622,103	1,405,658
<b>Total Valuation Variation</b>	<b>673,025</b>	<b>451,614</b>
<b>Excess of Assets over Liabilities</b>	<b>4,151,303</b>	<b>3,761,187</b>
Adjustment Expected Dividends	(169,484)	(51,410)
Adjustment Tier 3 Not Computable	-	-
Capital Adjustment Funds Manager	(27,852)	(26,848)
<b>Admissible CAPITAL SOLVENCY II</b>	<b>3,953,967</b>	<b>3,682,929</b>

### **5.1.e. Application of the transition provisions set forth by article 308 b, sections 9 and 10, of Directive 2009/138/EC**

VidaCaixa does not use transition measures, this means that it fully complies from the very first moment with the capital requirements of Solvency II and does not apply any kind of interim measure.

On the other hand, on an individual level, BPI VP did not use transitional measures either in 2020.

### **5.1.f. Supplementary own funds**

VidaCaixa does not have additional Own Funds.

For its part, BPI VP does not have additional Own Funds either.

### **5.1.g. Deducted items of the own funds and significant restrictions that affect the availability and transferability of the own funds**

As a Pension Funds manager, the VidaCaixa Group has reserved a part of its Own Funds to said activity, pursuant to the provisions set forth by Article 20 of the Legislative Royal Decree 1/2002, of 29 November by which the consolidated text of the Regulating Law of Pension Plans and Funds, modified by Law 2/2011, of 4 March is approved. These Own Funds are not available to cover the SCR, and therefore VidaCaixa deducts a total of 27,852 thousand euros (26,848 thousand euros in 2019) from its available Own Funds to cover the SCR. This amount includes 4,934 thousand euros regarding the Pension Fund management operation run by BPI VP.

Pursuant to Article 77 of Directive 2009/238 of Solvency II, the insurance or reinsurance obligations portfolio to which the matching adjustment is applied and the assigned assets portfolio are identified, organised and managed separately with respect to other activities of the companies, and the assigned assets portfolio cannot be used to cover the losses arising from the company's other activities, therefore creating a limited availability fund with respect to the entity's remaining business.

The main effects are a lower available capital, due to the non-transferability of the Own Funds, and a greater required capital, due to the loss of the diversification effect and the increase of the concentration risk in the calculation of the RSC.

VidaCaixa has developed management processes and procedures for the information and calculations, which ensures the compliances with all the regulatory provisions for calculating and adjusting the own funds and the solvency capital requirement for the limited availability fund and the rest of the entity's business.

#### **5.1.h Information on deferred taxes**

As of December 31, 2020, the Group has net deferred tax liabilities. The deferred tax assets and liabilities recorded in the Economic Balance are shown in section 4.1.a and section 4.3.b respectively.

### **5.2. Solvency capital requirement and minimum capital requirement**

#### **5.2.a. Amounts of the solvency capital requirement and the minimum capital requirement**

The consolidated SCR of VidaCaixa Group has been determined taking into account the exposure to risks arising from the subsidiary BPI VP according to Method 1, pursuant to Article 356 of Delegated Regulation 2015/35 on Solvency.

Below are the amounts of the SCR and the MCR as of 31 December 2020 and 31 December 2019:

In thousands of euros	December 2020	December 2019
<b>Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>2,299,186</b>	<b>2,183,422</b>
<b>Minimum Capital Requirement (MCR)</b>	<b>1,062,462</b>	<b>1,027,436</b>

## **5.2.b. Amount of the solvency capital requirement of the company broken down by modules**

Below are the amounts of the SCR broken down by modules as of 31 December 2020 and on 31 December 2019:

In thousands of euros	December 2020	December 2019
Market SCR	790,108	724,985
Counterparty SCR	75,147	48,338
Life SCR	2,152,340	2,039,490
Health SCR	14,050	13,907
Diversification effect	(517,808)	(447,292)
<b>Basic SCR (BSCR)</b>	<b>2,513,837</b>	<b>2,379,429</b>
<b>Operational SCR</b>	<b>358,160</b>	<b>350,791</b>
<b>Fiscal effect</b>	<b>(861,599)</b>	<b>(819,066)</b>
<b>Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>2,010,398</b>	<b>1,911,154</b>
<b>49.92% SCR SegurCaixa Adeslas</b>	<b>288,788</b>	<b>272,268</b>
<b>Group Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>2,299,186</b>	<b>2,183,422</b>

## **5.2.c. Simplified calculations**

VidaCaixa Group does not use simplified calculations to calculate the SCR.

## **5.2.d. Specific parameters**

VidaCaixa Group does not use specific parameters to calculate the SCR.

## **5.2.e. Use of the option foreseen in article 51, section 2, third paragraph, of the Directive 2009/138/EC**

VidaCaixa Group does not apply the option provided for in Article 51, section 2, third paragraph, of Directive 2009/138/EC.

## **5.2.f. Impact of any specific parameter used and amount of any capital add-on applied to the solvency capital requirement**

As mentioned above, the Market SCR of VidaCaixa includes an addition of capital of 5,317 thousand euros as of 31 December 2020 to cover the risks associated with the guarantees offered by the unit link with guarantees over the value of the investment in the event of the demise of the insured and not covered by the standard cover. (2,272 thousand euros as of 31 December 2019).

VidaCaixa Group does not use specific parameters to calculate the SCR.

## **5.2.g. Significant changes in the solvency capital requirement and minimum capital requirement**

No significant changes have been made in the calculation method of the SCR or MCR.

## **5.2.h. Information regarding the loss-absorbing capacity of deferred taxes**

The tax effect on the CSO or notional deferred taxes for the loss-absorbing capacity of deferred taxes as of December 31, 2020 is reported in Annex S.25.02.21 in this report. Based on the risk management policy in relation to the entity's deferred taxes, these notional deferred taxes are offset with net deferred tax liabilities recorded in the Economic Balance Sheet (section 4.3.b), as well as with future taxable profits under the principle of business continuity.

## **5.3. Use of the equity risk sub-module based on the duration in the calculation of the solvency capital requirement**

### **5.3.a. Approval by the supervisory authority**

VidaCaixa Group does not use this option.

### **5.3.b. Amount of the capital requirement for duration-based equity risk sub-module**

VidaCaixa Group does not use this option.

## **5.4. Differences between the standard formula and the internal model used**

### **5.4.a. Ends for which its internal model is used**

The purpose of the internal model is obtaining the following results:

- The mortality table corresponding to the experience of the population insured in the company (generational table with calculation of the improvement factors to be applied between generations, with the exception of risk policies where contractual limits apply within the current year where the base table is used).
- The shock percentages for both longevity and mortality (calibrated value in the percentile 99.5% or 0.5% respectively).

The Mortality table is used to calculate the Best Estimate of the entity.

The shock percentages of longevity and mortality are used in the calculation of the SCR with internal model.

Likewise, the internal mode is used extensively and plays a relevant role to evaluate the effect of the possible decisions, when they impact the risk profile of the entity, including the effect on the expected losses and profits and its volatility as a result of said decisions.

The uses of the internal model can be divided in two blocks based on whether the use is relative to risk management or to making management decisions.

As uses of the internal model related to risk management, the results of the internal model are taken into account when formulating risk strategies, including setting risk tolerance limits, reporting, etc.

As uses of the Internal Model for making management decision, the internal model is used to back decisions regarding the launch of new products, modifications in prices, collective policy quotes and changes in products, capital allocation, etc.

#### **5.4.b. Scope of application of the internal model in terms of activity segments and risk categories**

The scope of application of the internal model includes all the population insured in the company for mortality or longevity risks, both for Individual insurances and Collective ones.

Given the turnover and the intrinsic characteristics of VidaCaixa's business, the internal model allows us to have a more realistic vision of the Company's risk profile than the one the standard formula provides.

#### **5.4.c. Integration technique of the partial internal model in the standard formula**

To integrate the Solvency Capital Requirement of Mortality and Longevity with the other risks, the technique 4 described in annex XVIII, Integration techniques of the partial internal models, of the Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35 of 10 October 2014 is used. This technique uses the same correlation coefficients as those used for the standard formula, both before the Mortality risk and the Longevity risk, and between these and the other risks.

Given that the correlations used are the same as the ones in the formula standard, and the solvency capital requirement complies with the following principles:

- The Solvency Capital Requirement is based on the company's continuity business principle.
- It is calibrated at a 99.5% trust level.
- It covers a time horizon of 1 year.

#### **5.4.d. Methods used in the internal model to calculate the probability distribution forecast and the solvency capital requirement**

The following process summarises the performance of the internal model to this end:

##### **1) Gathering gross data on the population insured in the company**

The data on the policies and insured parties is collected from the company's management applications. Said data is uploaded to a database and are processed so that each person is only treated once per continuous time period. With the data on deaths and exposures processed, the gross probability of death of the different years under observation separately (since 1999) and the gross probability of death of the last 5 years.

##### **2) Adjustment of mortality percentages**

The gross probability of death is adjusted to a mortality law, that is, the gross data is adjusted to a mathematical expression that applies the behaviour observed of the company's mortality.

### 3) Base table

It is the death probability data adjusted for the last 5 years. To obtain a generational table the improvement factors obtained in the following steps will be applied.

### 4) Mortality evolution factors

The adjusted data of the percentages of mortality for the different years under observation shows how this death probability evolves for each age group throughout the different years under observation. Their starting hypothesis is that the evolution factors of this death probability follow a normal distribution.

### 5) Mortality projection

Once finished the base and evolution of the mortality, through a stochastic process projection the expected survival values are obtained following the deviation observed based on the distribution of both variables. This is, starting from a theoretical value of people at the beginning of each calculation, it is determined based on the base probability of death and its evolution how many people will reach a certain age alive.

### 6) Determining Best Estimate mortality table

Due to having obtained different survival values for each age and duration, they can be organised from higher to lower and derive the value corresponding to 50% of the cases. With these values the mathematical equation that is adjusted to the projection of this value for each age is calculated, being this the improvement factor to be applied. This value is the one that will be used on the base table to carry out the creation of the generation table of best estimate.

### 7) Longevity shock assessment

Due to having obtained different survival values for each age and duration, they can be organised from higher to lower and derive the value corresponding to 99.5% of the cases (simulations with greater number of survivors per age and duration). The resulting value is the average of the values obtained at 99.5% for the age group and durations calculated.

### 8) Mortality shock assessment

Due to having obtained different survival values for each age and duration, they can be organised from higher to lower and derive the value corresponding to 0.5% of the cases (simulations with lower number of survivors per age and duration). The resulting value is the average of the values obtained at 0.5% for the age group and durations calculated.

## 5.4.e. Measurement of the risk and time horizon used in the internal model

The same as for the standard formula are used, this is a level of trust of 99.5% is used for a time horizon of 1 year.

## 5.4.f. Nature and suitability of the data used in the internal model

Given the dimension of the population insured by the entity and its time extension, there is a large enough statistics base for the statistical inference.

The following process summarises the performance of the internal model to this end:

- 1) It starts from the databases that arise from the own computer applications of policy management and marketing, which constantly undergo accuracy and robustness tests on which certain filters are applied.
- 2) Once the filters have been applied, the data is loaded to an operation tool.
- 3) The information loaded is cleaned by applying validations.
- 4) Once the data is cleaned the calculations of the model are generated.

The independent Validation Team of CaixaBank verifies in the Validation Report that the filters applied are suitable for cleaning the data used in the calibration of the Internal Model since the filters are aimed at obtaining reliable biometric data of the insured parties of VidaCaixa as a whole, therefore, no data is discarded without a good cause.

Therefore, the data used in the Internal Model is considered adequate and complete, allowing an accurate measure of the exposed and the collection of the necessary biometric data.

## **5.5. Non-compliance with the minimum capital requirement or the solvency capital requirement**

During 2020, VidaCaixa Group has complied with the SCR and the MCR at all times.

## **5.6. Other relevant information**

Not considered.

## 6. Information templates (QRTs)

### S.02.01.02

#### Balance sheet

	Solvency II Value
<b>Assets</b>	
Goodwill	
Advanced commissions and other acquisition costs	
Intangible fixed assets	0.00
Deferred Tax Assets	650,429,213.74
Assets and reimbursement rights long-term compensations to personnel	0.00
Property, plant and equipment for own use	24,295,132.10
Investments (other than index-linked and unit-linked)	71,389,662,819.65
Property (other than for own use)	2,387,988.51
Participations	443,377,480.17
Shares	1,826,655.73
Shares - listed	91,163.82
Shares - unlisted	1,735,491.91
Bonds	68,222,155,388.97
Public debt	60,265,152,278.63
Private debt	7,956,936,725.95
Structured financial assets	0.00
Securitisation of assets	66,384.39
Investment funds	559,164.83
Derivatives	2,670,564,256.53
Deposits other than cash equivalent assets	48,791,884.91
Other Investments	0.00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	14,682,861,496.94
Loans and mortgages with and without collaterals	11,924,230.19
Advances against policies	10,269,430.87
To individuals	1,630,398.72
Other	24,400.60
Recoverable amounts of the reinsurance	78,843,226.68
Non-life insurances and health insurances similar to the non-life insurances.	11,037,037.04
Insurances other than life insurances, excluding health	0.00
Health insurances similar to non-life insurances	11,037,037.04
Life insurances, and health insurances similar to life, excluding health and the "index-linked" and "unit-linked" insurances.	71,806,964.68
Insurances similar to life insurances	0.00
Life insurances, excluding health and index-linked and unit-linked	71,806,964.68
Life insurances index-linked and unit-linked	-4,000,775.04
Deposits constituted by accepted reinsurance	0.00
Loans for direct insurance and coinsurance operations	63,426,204.35
Loans for coinsurance operations	18,709,915.33
Other loans	337,809,355.40
Own shares	0.00
Shareholders and members for called capital	0.00
Cash and other equivalent liquid assets	153,072,237.24
Other assets, not elsewhere shown	13,706,211.10
<b>Total Assets</b>	<b>87,424,740,042.72</b>

**S.02.01.02 (continuation)**

**Balance sheet**

**Liabilities**

	Solvency II Value
	C0010
<b>Technical provisions - non-life insurances</b>	12,252,852.42
<b>Technical provisions - other than life (Excluding sickness)</b>	0.00
<i>TP calculated as a whole</i>	0.00
<i>Best estimate</i>	0.00
<i>Risk margin</i>	0.00
<b>Technical provisions - health (similar to non-life insurances)</b>	12,252,852.42
<i>TP calculated as a whole</i>	0.00
<i>Best estimate</i>	11,400,697.57
<i>Risk margin</i>	852,154.85
<b>Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)</b>	59,243,868,494.10
<b>Technical provisions - health (similar to life insurances)</b>	0.00
<i>TP calculated as a whole</i>	0.00
<i>Best estimate</i>	0.00
<i>Risk margin</i>	0.00
<b>Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)</b>	59,243,868,494.10
<i>TP calculated as a whole</i>	0.00
<i>Best Estimate</i>	58,203,171,338.70
<i>Risk margin</i>	1,040,697,155.40
<b>Technical provisions - index-linked and unit-linked</b>	14,141,922,824.90
<i>TP calculated as a whole</i>	14,606,519,130.64
<i>Best Estimate</i>	-533,515,317.80
<i>Risk margin</i>	68,919,012.06
<b>Other technical provisions</b>	
<b>Contingent liabilities</b>	0.00
<b>Other non-technical provisions</b>	1,000.00
<b>Provision for pensions and similar obligations</b>	0.00
<b>Deposits from ceded reinsurance</b>	1,611,177.02
<b>Deferred tax liabilities</b>	1,445,921,591.77
<b>Derivatives</b>	7,724,351,439.33
<b>Debts owed to credit institutions</b>	10.00
<b>Financial liabilities other than debts owed to credit institutions</b>	0.00
<b>Payables from insurance and coinsurance operations</b>	53,358,056.98
<b>Payables from reinsurance operations</b>	3,945,274.43
<b>Other debts and payables</b>	640,169,133.22
<b>Subordinated liabilities</b>	0.00
<i>Subordinated liabilities no in the basic own funds</i>	0.00
<i>Subordinated liabilities in the basic own funds</i>	0.00
<b>Other liabilities, not elsewhere shown</b>	6,034,792.18
<b>Total Liabilities</b>	83,273,436,646.35
<b>Excess of assets over liabilities</b>	4,151,303,396.37

**S.05.01.02****Premiums, claims ad expenses by line of business**

	<b>Non-life insurance and proportional reinsurance obligations</b>	<b>Total</b>
	<b>Income protection insurance</b>	
<b>Earned premiums</b>		
Direct insurance - gross	17,305,900.39	17,305,900.39
Proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	0.00
Non-proportional reinsurance accepted - Gross		0.00
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	13,885,759.30	13,885,759.30
Net amount	3,420,141.09	3,420,141.09
<b>Allocated premiums</b>		
Direct insurance - gross	18,756,028.85	18,756,028.85
Proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	0.00
Non-proportional reinsurance accepted - Gross		0.00
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	15,307,424.62	15,307,424.62
Net amount	3,448,604.23	3,448,604.23
<b>Claim rate (Incurred claims)</b>		
Direct insurance - gross	11,725,606.24	11,725,606.24
Proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	0.00
Non-proportional reinsurance accepted - Gross		0.00
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	9,760,659.75	9,760,659.75
Net amount	1,964,946.49	1,964,946.49
<b>Variation of other technical provisions</b>		
Direct insurance - gross	0.00	0.00
Proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	0.00
Non-proportional reinsurance accepted - Gross		0.00
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	0.00	0.00
Net amount	0.00	0.00
<b>Technical expenses</b>	-945,532.48	-945,532.48
<b>Other expenses</b>		0.00
<b>Total expenses</b>		-945,532.48

**S.05.01.02 (continuation)**

**Premiums, claims ad expenses by line of business**

	Life insurance obligations				Total
	Insurance with profit participation	Unit Linked and Index Linked Insurance	Other life insurance	Life reinsurance	
<b>Earned premiums</b>					
Gross amount	139,226,541.07	2,521,270,514.03	4,510,373,867.88	139,344.20	7,171,010,267.18
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	0.00	6,247,754.87	157,731,400.31	0.00	163,979,155.18
Net amount	139,226,541.07	2,515,022,759.16	4,352,642,467.57	139,344.20	7,007,031,112.00
<b>Allocated premiums</b>					
Gross amount	139,226,541.07	2,519,619,856.31	4,509,890,945.14	139,344.20	7,168,876,686.72
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	0.00	6,247,754.87	157,690,465.31	0.00	163,938,220.18
Net amount	139,226,541.07	2,513,372,101.44	4,352,200,479.83	139,344.20	7,004,938,466.54
<b>Claim rate (Incurred claims)</b>					
Gross amount	661,964,103.35	875,523,770.55	5,279,839,504.26	6,106,080.74	6,823,433,458.90
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	0.00	221,501.49	87,909,462.25	0.00	88,130,963.74
Net amount	661,964,103.35	875,302,269.06	5,191,930,042.01	6,106,080.74	6,735,302,495.16
<b>Variation of other technical provisions</b>					
Gross amount	1,053,606,952.71	-2,017,498,436.56	-333,258,645.93	6,113,317.32	-1,291,036,812.46
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	-234,724.55	-13,977,742.64	54,042,953.39	0.00	39,830,486.20
Net amount	1,053,841,677.26	-2,003,520,693.92	-387,301,599.32	6,113,317.32	-1,330,867,298.66
<b>Technical expenses</b>	6,196,935.31	76,667,158.74	265,295,848.05	208,699.90	348,368,641.99
<b>Other expenses</b>					0.00
<b>Total expenses</b>					348,368,641.99

**S.05.02.01****Premiums, claims ad expenses by countries**

	Country of Origin	Five main countries (by amount of gross earned premiums) - non-life obligations					Total of the five main countries and country of origin
		-	-	-	-	-	
<b>Earned premiums</b>							
Direct insurance - gross	17,305,900.39	-	-	-	-	-	17,305,900.39
Proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	-	-	-	-	-	0.00
Non-proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	-	-	-	-	-	0.00
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	13,885,759.30	-	-	-	-	-	13,885,759.30
Net amount	3,420,141.09	-	-	-	-	-	3,420,141.09
<b>Allocated premiums</b>							
Direct insurance - gross	18,756,028.85	-	-	-	-	-	18,756,028.85
Proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	-	-	-	-	-	0.00
Non-proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	-	-	-	-	-	0.00
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	15,307,424.62	-	-	-	-	-	15,307,424.62
Net amount	3,448,604.23	-	-	-	-	-	3,448,604.23
<b>Claim rate (Incurred claims)</b>							
Direct insurance - gross	11,725,606.24	-	-	-	-	-	11,725,606.24
Proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	-	-	-	-	-	0.00
Non-proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	-	-	-	-	-	0.00
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	9,760,659.75	-	-	-	-	-	9,760,659.75
Net amount	1,964,946.49	-	-	-	-	-	1,964,946.49
<b>Variation of other technical provisions</b>							
Direct insurance - gross	0.00	-	-	-	-	-	0.00
Proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	-	-	-	-	-	0.00
Non-proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	-	-	-	-	-	0.00
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	0.00	-	-	-	-	-	0.00
Net amount	0.00	-	-	-	-	-	0.00
<b>Technical expenses</b>	-945,532.48	-	-	-	-	-	-945,532.48
<b>Other expenses</b>							0.00
<b>Total expenses</b>							-945,532.48

	Country of Origin	Five main countries (by amount of gross earned premiums) - life obligations					Total of the five main countries and country of origin
		PT	-	-	-	-	
<b>Earned premiums</b>							
Gross amount	7,125,513,203.88	45,497,063.30	-	-	-	-	7,171,010,267.18
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	163,654,152.55	325,002.63	-	-	-	-	163,979,155.18
Net amount	6,961,859,051.33	45,172,060.67	-	-	-	-	7,007,031,112.00
<b>Allocated premiums</b>							
Gross amount	7,123,772,467.65	45,104,219.07	-	-	-	-	7,168,876,686.72
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	163,654,152.55	284,067.63	-	-	-	-	163,938,220.18
Net amount	6,960,118,315.10	44,820,151.44	-	-	-	-	7,004,938,466.54
<b>Claim rate (Incurred claims)</b>							
Gross amount	6,283,754,336.82	539,679,122.08	-	-	-	-	6,823,433,458.90
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	88,039,544.30	91,419.44	-	-	-	-	88,130,963.74
Net amount	6,195,714,792.52	539,587,702.64	-	-	-	-	6,735,302,495.16
<b>Variation of other technical provisions</b>							
Gross amount	-1,787,782,333.34	496,745,520.88	-	-	-	-	-1,291,036,812.46
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	40,065,210.75	-234,724.55	-	-	-	-	39,830,486.20
Net amount	-1,827,847,544.09	496,980,245.43	-	-	-	-	-1,330,867,298.66
<b>Technical expenses</b>	339,237,141.74	9,131,500.25	-	-	-	-	348,368,641.99
<b>Other expenses</b>							
<b>Total expenses</b>							348,368,641.99

**S.22.01.22****Impact of long-term guarantee measures and transitional measures**

	<b>Amount with long-term guarantee measures and transitional measures</b>	<b>Impact of the transitional measure on the technical provisions</b>	<b>Impact of the transitional measure on the interest rate</b>	<b>Impact of the volatility adjustment set to zero</b>	<b>Impact of the matching adjustment set to zero</b>
Technical provisions	73,398,044,171.42	0.00	0.00	20,527,182.21	2,048,716,896.45
Basic own funds	3,953,966,872.12	0.00	0.00	-14,369,027.55	-1,434,101,827.51
Own funds admissible to cover the solvency capital requirement	3,953,966,872.12	0.00	0.00	-14,369,027.55	-1,434,101,827.51
Solvency capital requirement	2,299,185,538.37	0.00	0.00	5,092,344.51	-335,315,402.98

**S.23.01.22**

**Own funds**

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
<b>Basic own funds before deduction for participations in another financial sector</b>					
Ordinary share capital (gross of own shares)	1,347,461,833.00	1,347,461,833.00		0.00	
Ordinary share capital called but unpaid unavailable, at a group level	0.00	0.00		0.00	
Share premium account related to ordinary share capital	0.00	0.00		0.00	
Initial mutual funds, members' contributions or the equivalent basic own funds element for mutual and mutual-type undertakings	0.00	0.00		0.00	
Subordinated mutual member accounts	0.00		0.00	0.00	0.00
Unavailable subordinated mutual member accounts, at group level	0.00		0.00	0.00	0.00
Surplus funds	0.00	0.00			
Unavailable surplus funds, at group level	0.00	0.00			
Preference shares	0.00		0.00	0.00	0.00
Unavailable preference shares, at group level	0.00		0.00	0.00	0.00
Share premiums related to preference shares	0.00		0.00	0.00	0.00
Share premiums related to unavailable preference shares, at group level	0.00		0.00	0.00	0.00
Reconciliation reserve	2,634,357,335.40	2,634,357,335.40			
Subordinated liabilities	0.00		0.00	0.00	0.00
Unavailable subordinated liabilities, at group level	0.00		0.00	0.00	0.00
Amount equal to the value of the net deferred tax assets	0.00			0	0
Amount equal to the value of the unavailable net deferred tax assets, at group level	0.00			0	0
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	0.00				
Unavailable own funds related to other own fund items approved by the supervisory authority	0.00		0.00	0.00	0.00
Minority shareholdings (if they are not notified as part of a specific item of the own funds)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Unavailable minority shareholdings, at group level	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as own funds by the Solvency II</b>					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as own funds by the Solvency II	27,852,296.28	0.00			
<b>Deductions</b>					
Deductions for participations in other financial institutions, including non-regulated companies that develop financial activities	0.00	0.00	0.00	0.00	
From which: deductions pursuant to article 228 of Directive 2009/138/EC	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Deductions for participations in cases of unavailability of information (article 229)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Deductions for participations included by the deduction and aggregation method when a combination of methods is used	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total unavailable items of the own funds	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total deductions</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total basic own funds after deductions</b>	3,953,966,872.12	3,953,966,872.12	0.00	0.00	0.00
<b>Supplementary own funds</b>					
<b>Own funds of other financial sectors</b>					
<b>Reconciliation reserve</b>					
Occupational retirement funds	0.00	0.00	0.00	0.00	
Non-regulated companies that develop financial activities	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total own funds of other financial sectors	0.00	0.00	0.00	0.00	
<b>Own funds when the deduction and aggregation method is used, exclusively or combined with method 1</b>					
Own aggregated funds when the deduction and aggregation method and a combination of methods are used.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Own aggregated funds when the deduction and aggregation method and a combination of net methods are used of intragroup operations	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total available own funds to cover the SCR of the consolidated group (excluding own funds of other financial sector and of other companies included by the deduction and aggregation method)	3,953,966,872.12	3,953,966,872.12	0.00	0.00	0.00
Total available own funds to cover the SCR of the minimum consolidated group	3,953,966,872.12	3,953,966,872.12	0.00	0.00	
Total admissible own funds to cover the SCR of the consolidated group (excluding own funds of other financial sector and of other companies included by the deduction and aggregation method)	3,953,966,872.12	3,953,966,872.12	0.00	0.00	0.00
Total admissible own funds to cover the SCR of the minimum consolidated group	3,953,966,872.12	3,953,966,872.12	0.00	0.00	
<b>Minimum SCR consolidated group</b>	1,062,462,093.19				
<b>Ratio between admissible own funds and minimum SCR consolidated group</b>	3.72				
<b>Total admissible own funds to cover the SCR of the group (including own funds of other financial sector and of other companies included by the deduction and aggregation method)</b>	3,953,966,872.12	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Group SCR</b>	2,299,185,538.37				
<b>Ratio between admissible own funds and the SCR of the group (including other financial sector and companies included by the deduction and aggregation method)</b>	1.72				

**S.23.01.22 (continuation)****Own funds****Reconciliation reserve**

Excess of assets over liabilities	4,151,303,396.37
Own shares (held directly and indirectly)	0.00
Foreseeable dividends, distributions and charges	169,484,227.97
Other basic own fund items	1,347,461,833.00
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	0.00
Other unavailable own funds	0.00
<b>Reconciliation reserve before deduction by participations in another financial sector</b>	<b>2,634,357,335.40</b>
<b>Expected profits</b>	
Expected profits included in future premiums - Life business	2,054,900,659.69
Expected profits included in future premiums - Non-life business	0.00
<b>Total expected profits included in future premiums</b>	<b>2,054,900,659.69</b>

**S.25.02.22**

**Solvency capital requirement - for companies that use the standard formula and a partial internal model**

Unique number of the component	Components description	Calculation of the solvency capital requirement	Modelled amount	Specific parameters of the company	Simplifications
1	Market Risk	784,791,392.31	0.00	-	-
2	Counterparty default risk	75,146,650.08	0.00	-	-
3	Life underwriting risk	2,152,340,338.31	445,214,525.53	-	-
4	Sickness underwriting risk	14,050,440.90	0.00	-	-
5	Non-life underwriting risk	0.00	0.00	-	-
6	Intangible assets risk	0.00	0.00	-	-
7	Operational risk	358,159,718.19	0.00	-	-
8	Loss absorbing capacity of technical provisions (negative amount)	0.00	0.00	-	-
9	Loss absorbing capacity of deferred taxes (negative amount)	-860,848,208.48	0.00	-	-

**Calculation of the solvency capital requirement**

Total of undiversified components	2,523,640,331.31
Diversification	-514,994,511.53
Capital requirement for activities developed pursuant to Article 4 of Directive 2003/41/EC	0.00
<b>Solvency capital requirement, excluding capital add-ons</b>	2,008,645,819.78
Set capital add-ons	1,751,703.90
<b>Solvency capital requirement for companies subjected to the consolidated method</b>	2,299,185,538.37
<b>Other information on SCR</b>	
Amount/Estimate of the overall loss-absorbing capacity of technical provisions	0.00
Amount/Estimate of the overall loss-absorbing capacity for deferred taxes	-860,848,208.48
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0.00
Total amount of notional solvency capital requirements for the remaining part	1,236,429,820.56
Total amount of notional solvency capital requirements for ring-fenced funds	0.00
Total amount of notional solvency capital requirements for matching adjustment portfolios	773,967,703.12
Diversification effects due to the aggregation of the notional SCR for ring-fenced funds for the purposes of article 304	0.00
Minimum solvency capital requirement of the consolidated group	1,062,462,093.19
<b>Information on other entities</b>	
Capital Requirement for other financial sectors (capital requirement for non-insurance companies)	0.00
Capital Requirement for other financial sectors (capital requirement for non-insurance companies) - Credit institutions, investment companies and financial institutions, alternative investment fund managers, UCITS management companies.	0.00
Capital Requirement for other financial sectors (capital requirement for non-insurance companies) - Occupational retirement funds	0.00
Capital Requirement for other financial sectors (capital requirement for non-insurance companies) - Capital requirement for non-regulated companies developing financial activities	0.00
Capital requirement for non-controlled participations	288,788,014.69
Capital requirement for remaining companies	0.00
<b>Global SCR</b>	
SCR for companies included by the deduction and aggregation method	0.00
Solvency capital requirement	2,299,185,538.37

**S.32.01.22**

**Companies included in the scope of the group**

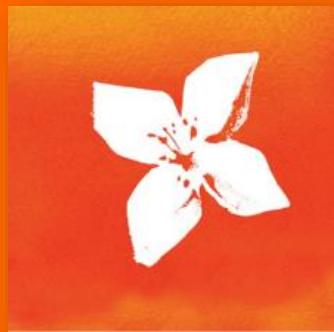
Country	Identification code of the company	Type of identification code of the company	Corporate purpose of the company	Type of company	Legal form	Category (mutual /non-mutual)	Supervisory authority	
PT	213800HV6TP2I5A6MW58	LEI	BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, SA	1 - Life insurance company	Limited Company	Non-mutual	ASF	
ES	A17582032	Specific Code	VidaCaixa Mediación Sociedad de Agencia de Seguros vinculados, SAU	10 - Ancillary services company, as defined in Article 1.52 of the Delegated Regulation UE 2015/35	Single-Member Limited Company	Non-mutual		
ES	95980020140005025553	LEI	SegurCaixa Adeslas, SA, de Seguros y Reaseguros	2 - Non-life insurance company	Limited Company	Non-mutual	DGSFP	
ES	95980020140005337796	LEI	VIDACAIXA, SAU, DE SEGUROS Y REASEGUROS	Mixed	Single-Member Limited Company	Non-mutual	DGSFP	
Influence criteria						Inclusion in the supervisory scope of the group	Calculation of the group's solvency	
Percentage share in the capital	% used to draft the consolidated accounts	% of the voting rights	Other criteria	Influence level	Proportional share used to calculate the group's solvency	YES/NO	Date of the decision, if article 214 is applied	Method used and, in accordance with method 1, treatment of the company
100	100	100		1- Dominant	100	1- Yes		1- Consolidation/ Full Integration
100	100	100		1- Dominant	100	1- Yes		1- Consolidation/ Full Integration
49.92	49.92	49.92		2- Significant	49.92	1- Yes		3- Consolidation/ Equity Method
100	100	100		1- Dominant	100	1- Yes		1- Consolidation/ Full Integration

## **Annex. Report on the Financial and Solvency Situation – BPI Vida e Pensões**



# Relatório sobre a Solvência e Situação Financeira

2020



**BPI VIDA E PENSÕES – COMPANHIA DE SEGUROS, S.A.**

Sociedade matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o número único 502 623 543

Sede: Rua Braamcamp, 11-6º, 1250-049 Lisboa, PORTUGAL

Capital Social: 76 000 000.00 euros

# ÍNDICE

SÍNTESE .....	4
A. Atividades e Desempenho .....	4
B. Sistema de governação .....	4
C. Perfil de Risco.....	5
D. Avaliação para efeitos de solvência .....	5
E. Gestão do capital .....	5
F. Eventos subsequentes.....	6
A. ATIVIDADE E DESEMPENHOS.....	7
A.1. Atividade .....	7
A.2. Desempenho da subscrição .....	9
A.3. Desempenho dos investimentos.....	9
A.4. Resultado de outras atividades.....	10
A.5. Eventuais informações adicionais .....	10
B. SISTEMA DE GOVERNAÇÃO .....	11
B.1. Informações Gerais sobre o sistema de governação .....	11
B.2. Requisitos de qualificação e idoneidade	17
B.3. Sistema de Gestão de Riscos.....	17
B.4. Autoavaliação do Risco e da Solvência	18
B.5. Sistema de Controlo Interno .....	19
B.6. Função de Auditoria Interna .....	21
B.7. Função Atuarial .....	23
B.8. Subcontratação.....	23
B.9. Avaliação da adequação do sistema de governação .....	24
B.10. Eventuais informações adicionais .....	24
C. PERFIL DE RISCO .....	25
C.1. Risco específico de seguros.....	25
C.2. Risco de mercado.....	26
C.3. Risco de incumprimento pela contraparte .....	27
C.4. Risco de liquidez.....	27
C.5. Risco Operacional.....	27
C.6. Outros riscos materiais.....	27
C.7. Análise de cenários e stress tests .....	28
C.8. Eventuais informações adicionais .....	29
D. AVALIAÇÃO PARA EFEITOS DE SOLVÊNCIA...30	30
D.1. Ativos .....	30
D.2. Provisões Técnicas.....	32
D.3. Outras responsabilidades .....	33
D.4. Eventuais informações adicionais .....	34
E. GESTÃO DO CAPITAL .....	35
E.1. Fundos Próprios .....	35
E.2. Requisito de capital de solvência e requisito de capital mínimo.....	37
E.3. Utilização do submódulo do risco acionista baseado na duração .....	38
E.4. Utilização de modelo interno no cálculo do requisito de solvência .....	38
E.5. Incumprimento dos requisitos de capital	38
E.6. Outras informações materiais .....	38
ANEXO 1 - MODELOS.....	42

## SÍNTESE

### A. ATIVIDADES E DESEMPENHO

A BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A., adiante BPI Vida e Pensões, é uma companhia de seguros focada na comercialização de seguros de Vida e gestão de fundos de pensões.

A BPI Vida e Pensões é detida a 100% pela VidaCaixa Sociedade Anónima de Seguros e Resseguros, uma companhia de seguros do ramo vida, detida a 100% pelo Caixabank, S.A., que centra a sua atividade no negócio de seguros de vida e fundos de pensões em Espanha.

Em 2020, o volume de produção da BPI Vida e Pensões foi de 538 milhões de euros, representativo de um decréscimo de 35,2% face ao período homólogo, refletindo uma alteração na estratégia de comercialização de seguros, que privilegiou os produtos sem capital garantido e de Vida Risco. Relativamente à atividade de fundos de pensões, no final de 2020, a BPI Vida e Pensões geria um património de 3 160 milhões de euros, superior em 2.1% ao montante sob gestão no ano anterior, repartido por 38 Fundos de Pensões.

A BPI Vida e Pensões tem vindo a rever a sua oferta, adaptando-a às condições de mercado e às necessidades dos seus Clientes. Neste âmbito destacam-se as principais decisões estratégicas de 2020:

- Em fevereiro, lançamento do produto BPI Vida Familiar, seguro de vida risco não vinculado a crédito com três modalidades: Valor, Valor Mais e Premium.
- Também em fevereiro, lançamento de dois novos planos de poupança reforma ligados a fundos de investimento, o BPI Destino PPR 2030 e o BPI Destino PPR 2050. Com este lançamento, completou-se a oferta da gama PPR Destino, disponibilizando-se produtos adequados a todos os horizontes temporais dos clientes.

O BPI Destino PPR 2030 e o BPI Destino PPR 2050, à semelhança dos outros produtosDestino PPR lançados em 2019, são produtos de aforro para a reforma, sem garantias de capital e de rendimento, orientados para uma gestão otimizada da poupança e com data objetivo definida

ajustada ao ciclo de vida do Cliente. Tratam-se de produtos que diversificam o investimento de acordo com um horizonte temporal alinhado com o prazo previsto para a reforma, consistente com a idade do Cliente.

- Em março, o lançamento de dois seguros de vida vinculados a crédito – o BPI Crédito Pessoal e o BPI Habitação.
- Em junho de 2020 foi iniciado o plano de vencimento dos produtos da família aforro. Importa referir que, já em novembro de 2019, haviam sido inibidos os reforços e a criação de planos periódicos de investimentos da família “Aforro”, relativa a produtos com participação nos resultados e capital garantido, cujas novas subscrições estavam descontinuadas desde 2018.
- E já em fevereiro de 2021, o lançamento de um seguro de vida não vinculado a crédito, BPI Negócios, com três modalidades Valor, Valor Mais e Premium, destinado ao segmento de pequenos negócios.

Conforme comunicado ao mercado, a BPI Vida e Pensões é, a partir de 2020, a nova parceira do Banco BPI na comercialização de seguros de vida risco. De forma a garantir o sucesso deste projeto, iniciado em 2018, foram efetuados no último biénio importantes desenvolvimentos ao nível das infraestruturas tecnológicas e de recursos humanos necessários para o lançamento desta nova linha de negócio.

### B. SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

A BPI Vida e Pensões dispõe de um sistema de governação eficaz, adequado à sua dimensão e perfil de risco, garantindo uma gestão sã e prudente.

A Companhia dispõe de uma estrutura organizacional adequada e transparente, com as responsabilidades bem definidas e sustentada em diversas políticas.

A BPI Vida e Pensões realiza uma avaliação interna prospetiva dos riscos e da solvência (ORSA), de acordo com as diretrizes e os normativos emitidos,

avaliando as necessidades globais de solvência, tendo em consideração o perfil de risco e os limites de tolerância ao risco aprovados.

### C. PERFIL DE RISCO

A análise e quantificação dos riscos a que a BPI Vida e Pensões está exposta permite avaliar o perfil de risco da Companhia e efetuar uma gestão adequada do mesmo.

Os riscos a que BPI Vida e Pensões está exposta podem sintetizar-se da seguinte forma:

- Riscos específicos de seguros: dada a tipologia de produtos geridos atualmente pela BPI Vida e Pensões, não existindo seguros com garantias financeiras elevadas e sendo a carteira de seguros de vida risco ainda recente e encontrando-se devidamente ressegurada, o risco específico de seguros é pouco significativo. Não obstante, são analisados periodicamente os riscos subjacentes e previamente ao lançamento de um novo produto são avaliados os riscos associados à conceção e comercialização desses novos produtos.
- Riscos de mercado: decorrem dos ativos afetos às responsabilidades com produtos com garantia de capital, bem como dos ativos representativos dos seus fundos próprios.
- Risco de incumprimento da contraparte: corresponde ao risco de possíveis perdas por incumprimentos inesperados ou deterioração da qualidade creditícia de contrapartes. Encontram-se abrangidos neste âmbito para a BPI Vida e Pensões os depósitos à ordem, os contratos de mitigação de riscos e os valores a receber de intermediários.
- Risco de liquidez: definido como o risco de perdas resultantes da incapacidade de cumprir com as responsabilidades de pagamento. No caso da BPI Vida e Pensões, este risco é mitigado pelo facto de uma parte significativa dos investimentos ser realizada em ativos com elevada liquidez (negociáveis a cada momento em mercado secundário e/ou de curto prazo).
- Risco operacional: as principais fontes de risco operacional decorrem sobretudo de alguns processos realizados manualmente.

- Outros riscos materiais: a Companhia encontra-se ainda exposta aos riscos decorrentes dos fundos de pensões. Os riscos da linha de negócio de fundos de pensões advêm essencialmente dos riscos operacionais e do risco associado ao Fundo de Pensões Aberto “BPI Garantia” que garante a qualquer momento o capital investido.

Dada a tipologia de produtos comercializados pela Companhia, os principais riscos da BPI Vida e Pensões decorrem das exposições dos ativos em carteira, sendo residuais os riscos específicos de seguros (SCR Vida).

### D. AVALIAÇÃO PARA EFEITOS DE SOLVÊNCIA

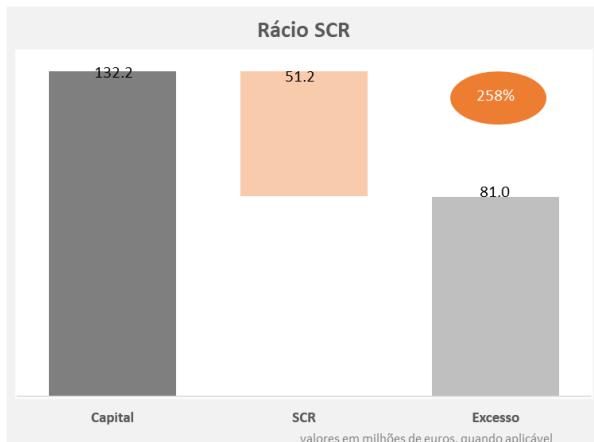
No âmbito da avaliação para efeitos de solvência, as diferenças mais significativas entre o balanço económico e o balanço estatutário decorrem:

- Do aumento do valor da carteira obrigacionista avaliada na totalidade ao justo valor;
- Da não consideração dos ativos intangíveis e dos custos de aquisição diferidos;
- Do aumento das responsabilidades de seguro e diminuição dos recuperáveis de resseguro, explicado pela diferença nos níveis das taxas de juro implícitas na estrutura temporal de taxas de juro da EIOPA – utilizadas para valorizar o balanço económico – e as taxas de juro das provisões estatutárias e pela diferente metodologia de cálculo entre as responsabilidades estatutárias e de solvência;
- Das diferenças nos impostos apurados tendo em consideração as alterações mencionadas nos pontos *supra*.

### E. GESTÃO DO CAPITAL

No âmbito das regras de Solvência II, a BPI Vida e Pensões determina o requisito de capital de solvência e o requisito de capital mínimo considerando a fórmula-padrão desenvolvido pela EIOPA.

A 31 de dezembro de 2020, a cobertura do requisito de capital de solvência é de 258%.



O valor total de capital disponível considerado elegível para satisfazer o requisito mínimo de capital (MCR) é de 130 756 milhões de euros, sendo o seu rácio de cobertura de 568%.

#### F. EVENTOS SUBSEQUENTES

A expansão do COVID-19 a nível global gerou uma crise sanitária sem precedentes até ao momento.

Este evento afeta significativamente a atividade económica a nível mundial e, como resultado, poderá afetar as operações e os resultados financeiros da Companhia, bem como a rentabilidade futura dos Fundos de Pensões por si geridos. A extensão em que a crise sanitária acima mencionada poderá impactar tanto a posição financeira da Companhia quanto as rentabilidades dos fundos de pensões por si geridos, dependerá de desenvolvimentos futuros que não podem ser previstos com fiabilidade, incluindo as ações para conter a doença ou tratá-la e mitigar o seu impacto nas economias dos países afetados ou nas políticas sociais e económicas de apoio que estão sendo implementadas pelos governos dos países afetados, entre outros. A Companhia, no âmbito de sua ligação ao Grupo Caixabank, tem vindo a implementar as medidas necessárias para a continuidade dos negócios em situações de crise.

Além dos aspetos referidos não são conhecidos à data de autorização para emissão pelo Conselho de Administração das contas de 2020, quaisquer outros eventos subsequentes, com impacto significativo nas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020.

## A. ATIVIDADE E DESEMPENHO

### A.1. ATIVIDADE

#### (a) Denominação e forma jurídica da empresa

BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. sociedade matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o número único 502 623 543 com sede na Rua Braamcamp, n.º 11, 1250-049 Lisboa e Capital Social 76 milhões de euros.

#### (b) Nome e dados de contacto da autoridade de supervisão responsável pela supervisão financeira e nome e dados de contacto do supervisor do grupo a que a empresa pertence

##### Autoridade de supervisão da empresa

ASF – Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões  
 Av. da República, n.º 76, 1600-205 Lisboa  
 Tel: +(351) 217 903 100  
[www.asf.com.pt](http://www.asf.com.pt)

##### Autoridade de supervisão do grupo

DGSFP – Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones  
 Av. Del General Perón número 38, 28020 Madrid  
[www.dgsfp.mineco.es](http://www.dgsfp.mineco.es)

#### (c) Nome e dados de contacto do auditor externo

A PricewaterhouseCoopers & Associados e a Baker Tilly, Pg & Associados, SROC, S.A. são as sociedades responsáveis pela auditoria da BPI Vida e Pensões, no diz respeito a Seguros e a Fundos de Pensões, respetivamente.

##### Companhia

PricewaterhouseCoopers & Associados  
 Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda  
 Inscrição na OROC n.º 183  
 Registo na CMVM n.º 20161485  
 Palácio SottoMayor  
 Rua Sousa Martins, n.º 1, 3.º  
 1050-217 Lisboa  
 Tel: +(351) 213 599 000  
[www.pwc.com/pt](http://www.pwc.com/pt)

##### Fundos de Pensões geridos pela Companhia

Baker Tilly, Pg & Associados, SROC, S.A.  
 Inscrição na OROC n.º 235

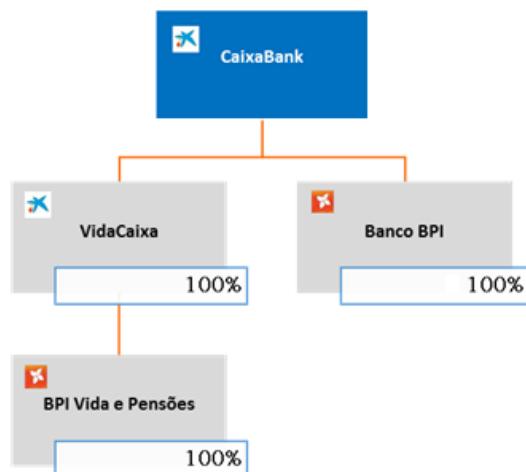
Registo na CMVM n.º 20161528

Av. Columbano Bordalo Pinheiro, 108, 1.º B  
 1070-067 Lisboa  
 +351 210 988 710  
[www.bakertilly.pt](http://www.bakertilly.pt)

#### (d) Descrição dos titulares de participações qualificadas na empresa

A BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. é detida a 100% pela VidaCaixa, entidade detida a 100% pelo CaixaBank, S.A., com sede em Calle Pintor Sorolla, 2-4 46002 Valência, com NIF A08663619, inscrito no Registro Mercantil de Valência, Volume 10370, Folio 1, Página V-178351, e registrada no Registro Administrativo Especial do Banco de Espanha com o número 2100.

#### (e) Posição da empresa na estrutura jurídica do grupo



Com a aquisição da BPI Vida e Pensões, em dezembro de 2017, pela VidaCaixa – Sociedade Anónima de Seguros e Resseguros, Sociedade Unipersonal, a BPI Vida e Pensões passou a integrar o grupo VidaCaixa, que por sua vez integra o Grupo CaixaBank.

Em termos operacionais a Companhia é uma empresa de matriz portuguesa, que opera para clientes portugueses. O Banco BPI é o seu mediador único.

### (f) Linhas de negócio e posição geográfica

A BPI Vida e Pensões tem por objeto social o exercício da atividade de seguros e resseguros do ramo “Vida”, incluindo a gestão de fundos de pensões, em Portugal. Em 2020, a BPI Vida e Pensões operou as seguintes linhas de negócio:

- Produtos com participação nos resultados;
- Produtos sem garantia de capital, em que o risco de investimento é suportado pelo investidor;
- Outros seguros de vida;
- Fundos de pensões, envolvendo a gestão das respetivas carteiras de ativos e o pagamento das pensões correspondentes; tratam-se de recursos fora de balanço em que o risco de investimento recai exclusivamente sobre a empresa associada ou sobre os beneficiários, conforme os fundos financiem planos de pensões de benefício definido ou de contribuição definida, respetivamente.

Os seguros da BPI Vida e Pensões são comercializados através das redes do Banco BPI (Rede de Particulares e Empresários e Negócios, *Premier* e *Private Banking*). Desta forma, as vendas destes produtos para os investidores particulares são integradas na atividade de captação de recursos de clientes do Banco BPI, onde concorrem com outros produtos de recursos como depósitos ou fundos de investimento.

No que respeita aos fundos de pensões, estes são comercializados e administrados diretamente pela BPI Vida e Pensões. A Companhia é uma das entidades de referência no mercado português de fundos de pensões.

### (g) Atividades ou eventos significativos que ocorreram em 2020 com impacto material na empresa

#### Revisão dos produtos em comercialização

A BPI Vida e Pensões tem vindo a rever a sua oferta, adaptando-a às condições de mercado e às necessidades dos seus Clientes.

Neste âmbito destaca-se:

- Em fevereiro, lançamento do produto BPI Vida Familiar, seguro de vida risco não vinculado a crédito com três modalidades: Valor, Valor Mais e Premium.

- Também em fevereiro, lançamento de dois novos planos de poupança reforma ligados a fundos de investimento, o BPI Destino PPR 2030 e o BPI Destino PPR 2050. Com este lançamento, completou-se a oferta da gama PPR Destino, disponibilizando-se produtos adequados a todos os horizontes temporais dos clientes.

O BPI Destino PPR 2030 e o BPI Destino PPR 2050, à semelhança dos outros produtos Destino PPR lançados em 2019, são produtos de aforro para a reforma, sem garantias de capital e de rendimento, orientados para uma gestão otimizada da poupança e com data objetivo definida, ajustada ao ciclo de vida do Cliente. Tratam-se de produtos que diversificam o investimento de acordo com um horizonte temporal alinhado com o prazo previsto para a reforma, consistente com a idade do Cliente.

- Em março, o lançamento de dois seguros de vida vinculados a crédito – o BPI Crédito Pessoal e o BPI Habitação.
- Em junho de 2020 foi iniciado o plano de de vencimento dos produtos da família aforro. Importa referir que, já em novembro de 2019, haviam sido inibidos os reforços e a criação de planos periódicos de investimentos da família “Aforro”, relativa a produtos com participação nos resultados e capital garantido, cujas novas subscrições estavam descontinuadas desde 2018.
- E já em fevereiro de 2021, o lançamento de um seguro de vida não vinculado a crédito, BPI Negócios, com três modalidades Valor, Valor Mais e Premium, destinado ao segmento de pequenos negócios.

#### Linha de negócio vida risco

Conforme comunicado ao mercado, a BPI Vida e Pensões é, desde 2020, a nova parceira do Banco BPI na comercialização de seguros de vida risco.

De forma a garantir o sucesso deste projeto, iniciado em 2018, foram efetuados no último biénio importantes desenvolvimentos ao nível das infraestruturas tecnológicas e de recursos humanos necessários para o lançamento desta nova linha de negócio.

## Investimento Socialmente Responsável

A BPI Vida e Pensões materializou, em 2020, o seu compromisso em matéria de sustentabilidade, tendo passado a integrar os princípios de investimento sustentável na gestão dos seus investimentos. A consideração dos fatores Ambientais, Sociais e de bom Governo (ASG) na gestão de investimentos e na atividade em geral enquadrava-se na missão, princípios e valores do Grupo CaixaBank.

Neste âmbito, a BPI Vida e Pensões passou a integrar nas suas decisões de investimento em 2020, os Princípios de Investimento Responsável das Nações Unidas, com a convicção de que poderão ter um efeito favorável nos resultados financeiros de longo prazo das empresas participadas e contribuir para um maior progresso ambiental, económico e social.

Adicionalmente, a BPI Vida e Pensões é também signatária de uma iniciativa internacional que visa a redução das emissões de carbono das empresas mais poluidoras do planeta, o Climate Action 100+, e do Pacto Mundial das Nações Unidas (UN GC), levando a Companhia a ter em consideração em todos os momentos os dez princípios universalmente aceites nas áreas dos direitos humanos, trabalho, ambiente e combate à corrupção).

A BPI Vida e Pensões participa em fóruns e grupos de trabalho ASG, em coordenação com as restantes empresas do Grupo, e colabora nos desenvolvimentos regulatórios que são propostos internacionalmente, como o Plano de Ação de Finanças Sustentáveis da Comissão Europeia.

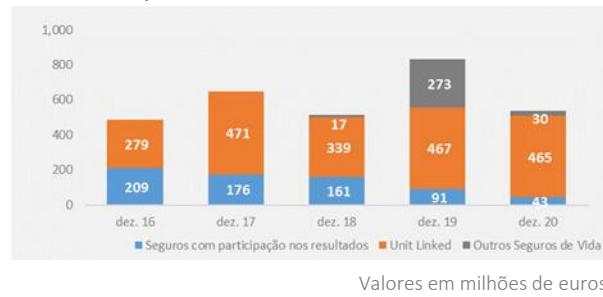
## A.2. DESEMPENHO DA SUBSCRIÇÃO

A BPI Vida e Pensões alcançou em 2020 uma produção de seguros de 538 milhões de euros, uma diminuição de 35.2% face a 2019. Ao nível de segmentos, este decréscimo foi mais significativo nos produtos com garantias, mais especificamente nos Seguros de Capitalização e PPRs, onde se enquadram os produtos da Família Aforro, pelas razões já apontadas. Por outro lado, os produtos sem garantias mantiveram um comportamento similar ao observado no ano transacto, tendo alcançado uma produção bruta de 465 milhões de

euros, que compara com o valor de 467 milhões de euros no ano de 2019.

Há que referir que, no gráfico seguinte na categoria de “Produtos c/ Garantias” está incluída a nova linha de negócio Vida Risco da BPI Vida e Pensões, tendo a sua produção bruta ascendido a 3 milhões de euros no final do ano.

## VOLUME DE PRÉMIOS



Ao nível da produção líquida, a BPI Vida e Pensões registou em 2020 um valor negativo de cerca de 308 milhões de euros. Em termos de linhas de negócio o desempenho foi bastante díspar. Por um lado, verificou-se um desempenho positivo dos seguros *unit-linked*, que alcançaram uma produção líquida superior a 208 milhões de euros. Por outro lado, os seguros com participação de resultados apresentaram produção líquida negativa de -497 milhões de euros, justificada pela decisão de se ativarem os vencimentos nos produtos da Família Aforro.

	Prémios	Sinistros	Prod. Líquida
Seguros com participação nos resultados	42 538 842	539 406 335	-496 867 493
Unit-linked	465 442 176	256 997 580	208 444 597
Outros seguros de vida	30 439 249	49 585 421	-19 146 172
Total	538 420 267	845 989 335	-307 569 068

Valores em milhares de euros

## A.3. DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS

### (a) Rendimentos e despesas de investimentos

No que diz respeito ao rendimento e às despesas decorrentes de investimentos, apresentam-se de seguida os resultados alcançados pela Companhia no ano de 2020.

Comparativamente a 2019, os rendimentos e os gastos financeiros observaram um aumento de, respetivamente, 463 e 8 506 milhares de euros.

	2020	2019	Δ
Rendimentos Financeiros	47 841	44 059	9%
Gastos Financeiros	32 625	24 118	35%

Valores em milhares de euros

#### (b) Ganhos e perdas reconhecidos em resultado

Em 2020 as perdas líquidas reconhecidas diretamente no resultado foram de 10 626 milhares de euros.

	2020	2019	Δ
Ganhos Líquidos	-10 626	-11 422	-7%

Valores em milhares de euros

#### (c) Investimento em titularizações

A Companhia não tem efetuado investimentos em titularizações, sendo a posição atual residual de 45,8 milhares de euros (2019: 52,6 m€).

### A.4. RESULTADO DE OUTRAS ATIVIDADES

No âmbito do resultado de outras atividades cumpre destacar o resultado obtido pela Companhia pela atividade como gestora de fundos de pensões. Apresenta-se de seguida os rendimentos e gastos da atividade de 2020 e de 2019 desta atividade:

Valores em milhares de euros	2020	2019	Δ
Rendimentos	7 090	6 938	2%
Custos e gastos de exploração	3 864	4 762	-19%
<b>Resultado de fundos de pensões</b>	<b>3 226</b>	<b>2 177</b>	<b>48%</b>

### A.5. EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

A expansão do COVID-19 a nível global gerou uma crise sanitária sem precedentes até ao momento. Este evento afeta significativamente a atividade económica a nível mundial e, como resultado, poderá afetar as operações e os resultados financeiros da Companhia, bem como a rentabilidade futura dos Fundos de Pensões por si geridos. A extensão em que a crise sanitária acima mencionada poderá impactar tanto a posição financeira da Companhia quanto as rentabilidades dos fundos de pensões por si geridos, dependerá de desenvolvimentos futuros que não podem ser previstos com fiabilidade, incluindo as ações para conter a doença ou tratá-la e mitigar o seu impacto nas economias dos países afetados ou nas políticas sociais e económicas de apoio que estão sendo implementadas pelos governos dos países afetados, entre outros. A Companhia, no âmbito de sua ligação ao Grupo Caixabank, tem vindo a implementar as medidas necessárias para a continuidade dos negócios em situações de crise.

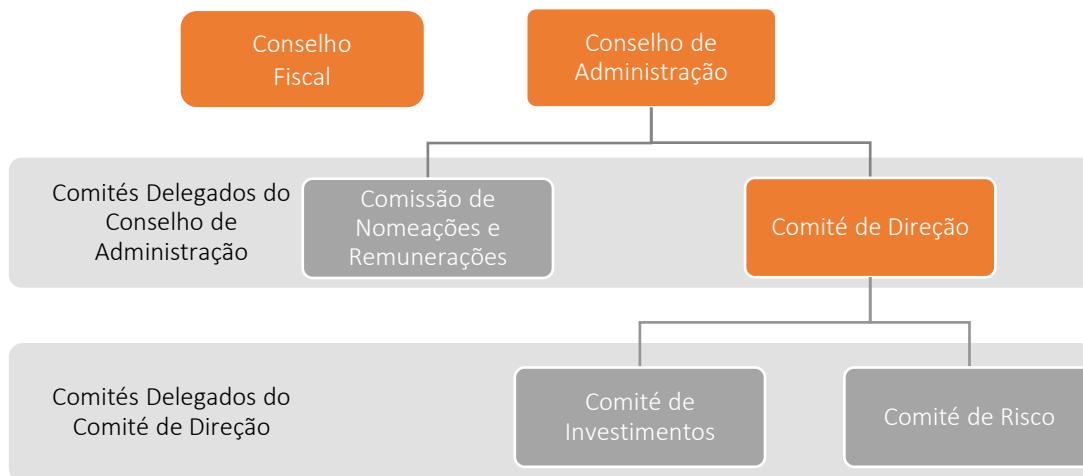
Além dos aspetos referidos não são conhecidos à data de autorização para emissão pelo Conselho de Administração das contas de 2020, quaisquer outros eventos subsequentes, com impacto significativo nas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2020.

## B. SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

### B.1. INFORMAÇÕES GERAIS SOBRE O SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

- (a) Estrutura do órgão de direção, administração e supervisão da empresa com a descrição das principais funções e responsabilidades, incluindo a indicação e descrição de comités relevantes e a descrição das funções-chave

O organograma seguinte sumariza a estrutura do sistema de governação da BPI Vida e Pensões:



O modelo de organização da Companhia assume a seguinte linha decisória:

- Nível estratégico, o Conselho de Administração;
- Nível executivo, o Conselho de Administração coadjuvado por um Comité de Direção;
- Nível operativo, o Comité de Direção coadjuvado pelo Comité de Investimentos e o Comité de Risco.

#### Assembleia Geral

A Assembleia Geral (AG) delibera sobre as matérias que lhe são especialmente atribuídas pela Lei ou pelos Estatutos, bem como, se tal lhe for solicitado pelo Conselho de Administração, sobre matérias de gestão da Companhia.

#### Administração e Fiscalização

A gestão da Companhia compete ao Conselho de Administração coadjuvado por um Comité de Direção composto por dois administradores executivos e quatro diretores.

Os poderes de fiscalização estão cometidos a um Conselho Fiscal e ao Revisor Oficial de Contas.

Os titulares dos órgãos sociais são eleitos por períodos de quatro anos, sendo permitida a sua reeleição.

#### Conselho de Administração

A administração da Companhia é exercida por um Conselho de Administração composto por um número de três a doze membros, eleitos pela Assembleia Geral que, de entre eles, designará o Presidente e, se assim o entender, um ou mais Vice-Presidentes.

As deliberações do Conselho de Administração são tomadas por maioria dos votos dos Administradores presentes ou representados e dos que votem por correspondência. O Presidente tem voto de qualidade.

A atividade de gestão do Conselho de Administração centra-se na definição e acompanhamento dos riscos que potencialmente afetam a atividade da Companhia. Nesse sentido, o Conselho de Administração aprova as políticas que definem o marco de atuação da BPI Vida e Pensões com a Autoridade de Supervisão, com os clientes, com o acionista e com os colaboradores, e sobre as

quais é definido o sistema de controlo interno. O Conselho de Administração acompanha também a implementação das recomendações da auditoria, interna e externa, bem como da supervisão, caso existam.

A composição do Conselho de Administração a 31 de dezembro de 2020 era a seguinte: um presidente (Isabel Castelo Branco), um vogal executivo (Maria Isabel Semião), dois vogais não executivos quadros da VidaCaixa (Jordi Arenillas Claver e Jorge Nicolau Molina) e um vogal não executivo quadro do Banco BPI (António Luna Vaz).

#### Comissão de Nomeações e Remunerações

O Conselho de Administração poderá nomear uma comissão de nomeações e remuneração que terá como responsabilidades gerais (i) a avaliação das competências, conhecimentos, experiência, idoneidade e disponibilidade necessários para os membros do conselho de administração, para os diretores de topo, pessoas que dirijam efetivamente a empresa e responsáveis pelas funções-chave; (ii) propor a nomeação, recondução e destituição de administradores para posterior decisão da assembleia geral; (iii) elaborar pareceres sobre a nomeação e destituição de diretores de topo e demais pessoas que dirijam efetivamente a empresa e sobre as condições gerais dos seus contratos; (iv) propor a política de remuneração dos administradores, dos diretores de topo e das pessoas que dirijam efetivamente a empresa, bem como a remuneração individual e demais condições contratuais dos administradores executivos, garantindo a sua observância.;

A Comissão de Nomeações e Remunerações a 31 de dezembro de 2020 era composta por Jordi Arenillas Claver e Jorge Nicolau Molina, assumindo as funções de secretário Pablo Pernía.

#### Comité de Direção

O Comité de Direção é o órgão encarregue da gestão corrente da Companhia. Tem definidos como principais objetivos: (i) procurar o crescimento do negócio de forma contínua, assegurando a sua viabilidade no tempo; (ii) definir um plano estratégico e assegurar a sua compreensão por toda a organização; (iii) criar

uma organização efetiva e eficiente; e (iv) desenvolver o talento e a liderança.

A 31 de dezembro de 2020 o Comité de Direção era composto pela presidente executiva do conselho de administração (Isabel Castelo Branco), pela vogal Executiva (Maria Isabel Semião) e pelos diretores Alvar Martin Botí, Carla Lamas Jacinto, Hugo Miguel Sousa e José Aguiar Cardoso.

#### Comité de Investimentos

O Comité de Investimentos reporta ao Comité de Direção, sendo o órgão encarregue de aconselhar o Comité de Direção sobre todas as matérias relacionadas com a atividade de gestão de investimentos sob sua responsabilidade, ou devidamente subcontratada, e na aprovação e acompanhamento da estratégia de investimentos da BPI Vida e Pensões.

São membros permanentes do Comité de Investimentos a Presidente do Conselho de Administração, colaboradores da Direção de Investimentos, colaboradores da Direção Económico-Financeira - Área de Gestão e Controlo de Risco e colaboradores da Direção Comercial - Área Técnica de Pensões.

#### Comité de Risco

O Comité de Risco reporta ao Comité de Direção, tendo a responsabilidade de informar o Comité de Direção sobre as principais questões discutidas e decisões tomadas. O Comité de Risco é responsável pela gestão geral dos riscos e suas implicações para a solvência e capital da BPI Vida e Pensões, bem como pela monitorização e controlo do perfil de risco da Companhia e do cumprimento das políticas de gestão de riscos.

O Comité de Risco é composto pelos seguintes membros permanentes: Presidente do Conselho de Administração, Direção Económico-Financeira, Direção de Investimentos; Direção Comercial, Direção de Meios, Direção de Compliance, responsáveis pelas funções-chave e um representante do Comité Global de Riscos da VidaCaixa.

#### Conselho Fiscal

As competências de fiscalização estão atribuídas ao Conselho Fiscal (CF) – cujas responsabilidades essenciais incluem a fiscalização da administração, a vigilância do cumprimento da Lei e dos Estatutos

pela Companhia, a verificação das contas, a fiscalização da independência do Revisor Oficial de Contas bem como avaliação da atividade deste último.

O mandato do Conselho Fiscal terminou no final de 2019, sendo que em abril de 2020, através de deliberação unânime por escrito do acionista único, sujeita ao registo prévio junto da ASF, foi decidido designar para o cargo de Presidente do Conselho Fiscal Maria Nazaré Barroso, renovando-se o mandato dos três membros vogais.

Assim, o Conselho Fiscal da BPI vida e Pensões é constituído por um Presidente (Maria Nazaré Barroso), dois vogais (José Toscano e Luis Patrício) e um vogal suplente (Francisco André Oliveira).

#### Revisor Oficial de Contas

A função primordial do Revisor Oficial de Contas consiste em examinar e proceder à certificação legal das contas.

#### Secretário da Companhia

O Conselho de Administração designa um secretário da Companhia com as competências previstas na lei.

### **Funções-chave**

#### Função de auditoria interna

O responsável da função de auditoria interna reporta diretamente ao Conselho de Administração. Está presente no Comité de Direção como convidado permanente, sem direito de voto, de forma a garantir a sua imparcialidade e independência face aos órgãos de gestão da Companhia.

Com o objetivo de estabelecer e preservar a independência, a Função de Auditoria da BPI Vida e Pensões depende funcionalmente do Presidente do Conselho Administração da Companhia.

A Direção de Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões coordena-se com Direção de Auditoria Interna da VidaCaixa e CaixaBank.

É da responsabilidade da função de auditoria interna contribuir para a consecução dos objetivos estratégicos da BPI Vida e Pensões, proporcionando uma abordagem sistemática e

disciplinada da avaliação e melhoria dos processos de gestão de riscos, de controlos e de Governo Corporativo.

#### Função de gestão de riscos

O responsável da função de gestão de riscos reporta diretamente ao Conselho de Administração e é membro do Comité de Direção.

É da responsabilidade da função de gestão de riscos prestar assistência ao órgão de administração na monitorização do sistema de gestão de riscos e do perfil de risco geral da Companhia, a comunicação de informações pormenorizadas sobre exposições ao risco e aconselhamento em matéria de gestão de riscos, incluindo questões estratégicas.

#### Função de compliance

O responsável da função de compliance reporta diretamente ao Conselho de Administração e é membro do Comité de Direção.

A função de Compliance abrange a assessoria ao órgão de administração relativamente ao cumprimento das disposições legais e regulamentares, a avaliação do impacto de eventuais alterações do enquadramento legal na atividade e a identificação e avaliação do risco de compliance.

#### Função atuarial

A função atuarial de seguros reporta ao Conselho de Administração e é responsável por coordenar o cálculo das provisões técnicas, assegurar a adequação das metodologias, modelos de base e pressupostos utilizados no cálculo das provisões técnicas, avaliar a suficiência e qualidade dos dados utilizados no cálculo das provisões técnicas, contribuir para a aplicação efetiva do sistema de gestão de riscos, em especial no que diz respeito à modelização do risco em que se baseia o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo, bem como à autoavaliação do risco e da solvência. Emite ainda parecer sobre a política de subscrição e acordos de resseguro.

#### **(b) Alterações materiais no sistema de governação**

No final do ano de 2019 terminaram os mandatos dos órgãos sociais. Em abril de 2020, por

deliberação do acionista único foi decidido: (i) reconduzir os membros do Conselho de Administração para o quadriénio 2020/2023; (ii) renovar o mandato dos vogais efetivos e do vogal suplente do Conselho Fiscal para o quadriénio 2020/2023; (iii) designar para o cargo de presidente do Conselho Fiscal Maria de Nazaré Rala Esparteiro Barroso para o quadriénio 2020/2023.

### (c) Política e práticas de remuneração

As pessoas sujeitas à Política de Remuneração são os membros do Conselho de Administração e todos os Colaboradores da BPI Vida e Pensões que mantêm uma relação de trabalho remunerada com a Companhia, incluindo os Colaboradores cedidos a título ocasional e / ou aqueles que integram o Coletivo Identificado.

Compete aos órgãos sociais da BPI Vida e Pensões, no último trimestre de cada ano, aprovar a lista atualizada dos cargos que compõem o Coletivo identificado a partir de 1 de janeiro do ano seguinte. Esta lista será determinada com base nos cargos existentes na BPI Vida e Pensões em 30 de setembro do ano anterior ao qual se aplica.

A 31 de dezembro de 2020, o Coletivo Identificado é composto pelo Conselho de Administração da BPI Vida e Pensões, pelas pessoas que compõem o Comité de Direção e pelos responsáveis das Funções Chave da Companhia, de acordo com os requisitos do Regulamento Delegado (UE) 2015/35.

São os seguintes, os princípios gerais de remuneração da BPI Vida e Pensões, aplicáveis a todos os Colaboradores:

- A compensação global destina-se a promover comportamentos que garantam criação de valor a longo prazo e a sustentabilidade dos resultados ao longo do tempo. Portanto, a remuneração variável leva em conta não só a concretização dos objetivos, mas também a forma como estes são alcançados.
- A Companhia estabelecerá internamente os controlos e medidas mitigadoras adequadas, de acordo com a respetiva legislação e regulamentação em vigor, de modo a evitar eventuais conflitos de interesses em prejuízo dos clientes.
- Este princípio deve estar em conformidade com as disposições previstas na Lei 7/2019 de 16 de janeiro, que aprova o RJDSR e que transpõe para o ordenamento jurídico português a DDS, que estabelece que os distribuidores de seguros não devem ser remunerados nem avaliar o desempenho dos seus Colaboradores de uma forma que entre em conflito com a sua obrigação de agir no melhor interesse dos seus clientes.
- Os princípios do sistema de remunerações da Companhia serão claros, transparentes e eficazes, e estarão sempre à disposição dos Colaboradores abrangidos pela Política.
- Os objetivos individuais dos Colaboradores são estabelecidos com base nos compromissos que estes atingem e definem com os seus responsáveis.
- A Política de Remunerações baseia a sua estratégia para atrair e reter talento proporcionando aos Colaboradores a participação num projeto social e empresarial diferenciado, na possibilidade de desenvolvimento profissional e em condições competitivas para a compensação global.
- Dentro dos termos da compensação global, a Política de Remunerações define um posicionamento competitivo no que respeita ao total da remuneração fixa e benefícios sociais, baseando a sua capacidade de atrair e reter talento em ambas as componentes da remuneração.
- A componente fixa da remuneração e quaisquer benefícios que a BPI Vida e Pensões entenda oferecer aos seus Colaboradores são a componente preponderante do conjunto de condições remuneratórias pelo que, em geral, o conceito de remuneração variável tende a ser conservador devido ao seu potencial papel como um gerador de risco.
- Nesse sentido, os princípios gerais de remuneração da BPI Vida e Pensões serão alinhados com a estratégia comercial e de gestão de riscos, incluindo os riscos de sustentabilidade, e as práticas de remuneração incentivarião uma assunção prudente de riscos de forma a que não

ameacem a capacidade da Companhia para manter um nível de capital adequado.

- O sistema de promoção é alicerçado na valorização das competências, desempenho, compromisso e mérito profissional evidenciados de forma sustentada ao longo do tempo.
- Segundo o princípio da proporcionalidade, o cumprimento de alguns dos requisitos regulamentares e de boas práticas estabelecidos na Política serão progressivos tendo em conta a organização interna e a natureza, volume e complexidade dos riscos inerentes à atividade da Companhia.
- Além dos princípios gerais aqui previstos, são aplicáveis à remuneração dos membros do Coletivo Identificado da BPI Vida e Pensões os princípios estabelecidos no n.º 2 do artigo 275.º do Regulamento Delegado.
- A remuneração dos Colaboradores, estabelecida no quadro geral definido nesta Política de Remunerações é aprovada pelos órgãos de governo competentes da BPI Vida e Pensões.

#### Princípios da política de remuneração – componentes fixas e variáveis da remuneração

A Política de Remuneração da BPI Vida e Pensões é estruturada levando em consideração o contexto da conjuntura e dos resultados, e inclui principalmente:

- Uma remuneração fixa baseada no nível de responsabilidade e trajetória profissional, que constitui uma parte relevante da remuneração total;
- Uma remuneração variável na forma de prémio ligada à realização dos objetivos previamente estabelecidos e definidos de modo a evitar possíveis conflitos de interesses que inclua princípios de avaliação qualitativa tendo em conta o alinhamento de interesses dos Clientes e as regras de conduta;
- Benefícios sociais.

Anualmente são fixadas diferentes percentagens de remuneração variável sob a forma de prémio para todas as funções, incluindo as que pertencem ao Coletivo Identificado, com base na remuneração fixa, e estão contidas no documento intitulado Sistema de Prémios, que é objeto de atualização anual.

A remuneração dos membros não executivos do Conselho de Administração da BPI Vida e Pensões consiste exclusivamente numa componente fixa, excluindo quaisquer componentes variáveis.

A remuneração fixa dos administradores é estabelecida pelos órgãos da BPI Vida e Pensões, respeitando sempre as disposições do CSC e tendo em consideração as funções desempenhadas por cada um deles, nomeadamente no que diz respeito ao cargo de Presidente e administrador executivo.

A remuneração fixa e a sua atualização aplicada a todos os Colaboradores, incluindo os membros do Comité de Direção da BPI Vida e Pensões, baseia-se principalmente numa abordagem de mercado baseada em pesquisas salariais e estudos *ad hoc* específicos. As pesquisas salariais e estudos específicos *ad hoc* nos quais a BPI Vida e Pensões participa devem ser realizadas por empresas especializadas de primeiro nível, sendo a amostra comparável ao setor financeiro e de seguros do mercado onde a BPI Vida e Pensões opera.

A BPI Vida e Pensões poderá definir quaisquer outros benefícios para os Colaboradores, em linha com o pressuposto da criação de uma oferta de benefícios sociais competitiva, devendo os mesmos ser previamente aprovada pelos órgãos de governo.

#### Critérios de desempenho individuais e coletivos, nos quais se baseiem quaisquer direitos relativos a opções sobre ações, ações ou componentes variáveis de remunerações

A remuneração variável dos Colaboradores da BPI Vida e Pensões, incluindo os membros do Coletivo Identificado, assume a forma de um prémio anual e é baseada numa combinação de: avaliação de desempenho individual, avaliação de desempenho do segmento de atividade envolvido, bem como o resultado de desempenho da BPI Vida e Pensões. A avaliação de desempenho tem em conta critérios financeiros

ou outros quantitativos, e qualitativos, e inclui os ajustamentos necessários pela exposição aos riscos atuais e futuros, tendo em consideração o custo de capital e o perfil de risco da BPI Vida e Pensões.

Adicionalmente, pode existir uma remuneração variável em forma de incentivo a longo prazo, relacionado com a concretização de objetivos de projetos estratégicos e cujo conteúdo e montante, âmbito pessoal de aplicação e condições para a sua apropriação e percepção sejam aprovados pelo Conselho de Administração.

Neste sentido, as diferentes percentagens de remuneração variável sob a forma de prémio para todas as categorias profissionais, incluindo os membros do Coletivo Identificado, são fixadas anualmente, com base na remuneração fixa, e encontram-se especificadas e claramente documentadas em sede de Sistema de Remuneração Variável.

A atribuição de eventual remuneração variável, na forma de prémio, está condicionada *a priori* pelo bom desempenho da BPI Vida e Pensões. O bom desempenho da BPI Vida e Pensões é mensurado através de parâmetros idóneos, definidos anualmente no momento da definição e validação dos Objetivos da BPI Vida e Pensões (Objetivos Corporativos).

Em caso de suspensão do contrato de trabalho ou contrato comercial, ou de cessação da relação laboral ou comercial de um Colaborador da BPI Vida e Pensões sujeito à aplicação da presente Política, o pagamento da remuneração variável encontra-se sujeito aos critérios previstos no Sistema de Remuneração Variável da BPI Vida e Pensões.

Qualquer eventual proposta de remuneração futura baseada em ações terá que ser aprovada, de acordo com os preceitos do CSC e dos Estatutos da Companhia, pela Assembleia Geral de Acionistas da BPI Vida e Pensões.

Principais características dos regimes complementares de pensões ou de reforma antecipada aplicáveis aos membros do órgão de direção, administração ou supervisão e a outros detentores de funções-chave

As contribuições realizadas pela BPI Vida e Pensões para Planos de Pensões são determinadas como

uma percentagem predeterminada da remuneração fixa.

O sistema de benefícios sociais em vigor na BPI Vida e Pensões prevê uma contribuição definida para a contingência de reforma.

Este sistema é um regime misto entre: i) contribuição definida para a reforma e; ii) um benefício definido para contingências por invalidez e morte, que se materializa num plano de pensões e apólices de seguros de vida grupo.

As contribuições dos Colaboradores sujeitos à Política de Remunerações para o Plano de pensões são determinadas como uma percentagem predefinida da retribuição fixa; no entanto, os Colaboradores também podem decidir fazer uma contribuição adicional que se destina para a contribuição do referido Plano de Pensões.

Para os Colaboradores com um contrato de cedência com a BPI Vida e Pensões, as condições de contribuição para o plano de pensões encontram-se contempladas no respetivo contrato de cedência.

O esquema de benefícios sociais da BPI Vida e Pensões não se configura como um benefício discricionário, sendo aplicado objetivamente, de acordo com as funções desempenhadas pelo colaborador ou em circunstâncias semelhantes que determinam uma redefinição das condições de remuneração.

O montante das contribuições para planos de pensões ou o grau de cobertura dos benefícios não pode ser considerado como parte do pacote de remuneração variável, uma vez que não está relacionado com o cumprimento dos parâmetros de desempenho ou atribuído como recompensa ou similar.

**(d) Transações materiais que tenham ocorrido com acionistas, pessoas que exercem uma influência significativa e membros do órgão de direção, administração ou supervisão**

A BPI Vida e Pensões não efetuou quaisquer transações com membros dos órgãos sociais além das remunerações e benefícios concedidos.

Não foram pagas no exercício nem são devidas quaisquer indemnizações relativas à cessação de funções de qualquer administrador executivo.

## B.2. REQUISITOS DE QUALIFICAÇÃO E IDONEIDADE

A Política de Seleção e Avaliação da BPI Vida e Pensões estabelece os princípios, critérios e linhas fundamentais da organização e os procedimentos para realizar a avaliação da adequação e da idoneidade dos membros do Conselho de Administração, da alta direção e dos responsáveis pelas funções-chave que compõem o sistema de governo da Companhia, conforme definido na legislação aplicável.

A seleção e avaliação das pessoas abrangidas pela Política deverá observar a respetiva adequação das qualificações profissionais, idoneidade, independência, disponibilidade e capacidade.

Dependendo do grupo em que se integram, outros elementos deverão ser tidos em consideração, designadamente:

- i. A composição do Conselho de Administração deverá assegurar a sua diversidade e equilíbrio.
- ii. Nos processos de seleção dos membros do Conselho de Administração, de forma a garantir que concorrem diferentes opiniões no seio do mesmo, dever-se-á ter presente o princípio da diversidade, em particular de género, formação e experiência profissional, idade e origem geográfica, bem como o princípio da não discriminação e igualdade de tratamento, de forma a assegurar que, no que respeita aos candidatos propostos para a nomeação ou reeleição como membros do Conselho de Administração, se considere a seleção de candidatos do sexo menos representado e se evite qualquer tipo de discriminação a este respeito.
- iii. No âmbito da seleção dos membros da alta direção e dos titulares de funções-chave, a contratação e retenção do perfil adequado será uma prioridade devendo ser garantida a identificação, recrutamento, retenção e desenvolvimento de talento. Deve ser privilegiada em todos os momentos, a competência para o desempenho da posição específica e, além disso, e na medida do possível, a diversidade, sendo que as propostas devem respeitar sempre

o princípio da não discriminação e da igualdade de tratamento.

- iv. No que respeita aos membros do órgão de fiscalização e ao revisor oficial de contas deverá ser dada especial atenção à ausência de conflitos de interesses de qualquer tipo, nomeadamente por eventuais relações de parentesco ou económicas, passadas ou presentes. As qualificações profissionais, idoneidade e capacidade crítica deverão também ser tidas em consideração.

## B.3. SISTEMA DE GESTÃO DE RISCOS

### (a) Descrição do sistema de gestão de riscos

A BPI Vida e Pensões considera a gestão de riscos como uma das disciplinas essenciais do modelo de funcionamento, nesse sentido, encontram-se estabelecidos dois níveis de controlo:

- um primeiro, de monitorização e gestão dos riscos, desempenhado ao nível das diferentes áreas da Companhia responsáveis pelos respetivos riscos;
- e, um segundo, de controlo dos riscos, desempenhado pela função chave de gestão de riscos e pela Área de Gestão e Controlo de Risco.

A BPI Vida e Pensões dispõe de processos estratégicos para identificação, medição, mitigação, monitorização, controlo, informação e governo da gestão de riscos, designadamente:

- Avaliação de riscos  
Identificação e avaliação de todos os riscos incluídos no Catálogo de Riscos. Este exercício incorpora ainda um processo de identificação de riscos emergentes passíveis de integrar nesse catálogo.
- Catálogo de Riscos  
Lista e descrição dos riscos materiais identificados no processo de Avaliação de Riscos. Este catálogo é revisto com uma periodicidade mínima anual.
- Quadro de apetite ao risco (*RAF – Risk Appetite Framework*)

Definição e monitorização do perfil de risco da Companhia, a partir de indicadores-chave definidos e revistos com uma frequência mínima anual, que permitem uma avaliação qualitativa e quantitativa dos riscos materiais.

O resultado destes sistemas encontra-se disponível, a qualquer momento, para o Conselho de Administração, os auditores e o Comité de Risco, sendo atualizado pelo menos uma vez ao ano.

Da mesma forma, fica à disposição da função de auditoria interna que a utiliza para elaborar o planeamento das auditorias.

**(b) Descrição da forma como o sistema de gestão de riscos, incluindo a função de gestão de riscos, são implementados e integrados na organização e nos processos de tomada de decisão**

A função de gestão de riscos abrange toda a organização e constitui uma peça-chave para assegurar a implementação efetiva da gestão do risco e das políticas de gestão de risco, proporcionando uma visão global dos riscos.

O Conselho de Administração tem a responsabilidade última pela aprovação e execução da política de gestão de riscos.

Por delegação do Conselho de Administração, o Comité de Risco executa a política de gestão de riscos e monitoriza o impacto na solvência e no capital da BPI Vida e Pensões. As funções-chave de gestão de riscos, atuarial, e de *compliance* são membros permanentes do Comité de Risco e a função-chave de auditoria interna é membro convidado.

O responsável da função de gestão de riscos, coadjuvado pela área de gestão e controlo de risco, tem como principais funções e responsabilidades:

- Assistir e informar o Conselho de Administração, o Comité de Risco e as funções fundamentais de modo a garantir o funcionamento eficaz do sistema de gestão de riscos;
- Garantir a efetividade do sistema de gestão de riscos;
- Definir e cumprir as políticas estratégicas sobre gestão de riscos;

- Definir, avaliar, monitorização e informar sobre os riscos;
- Apresentar informação detalhada sobre a exposição aos riscos, tomando em consideração as decisões estratégicas.

A gestão dos riscos específicos de seguros e pensões é da responsabilidade da Área Técnica de Seguros e da Área Técnica de Pensões.

#### B.4. AUTOAVALIAÇÃO DO RISCO E DA SOLVÊNCIA

##### (a) Processo de autoavaliação do risco e da solvência

O ORSA é uma das peças-chave do Sistema de Gestão de Risco da BPI Vida e Pensões, sendo através deste processo que a Companhia faz uma avaliação das suas necessidades globais de capital.

O ORSA cobre os seguintes aspetos:

- Avaliação das necessidades globais de solvência da Companhia;
- Avaliação das necessidades de capital, numa base plurianual, segundo os requisitos de Solvência II, os quais são calculados de forma a absorver os impactos de eventos adversos;
- Avaliação da medida em que o perfil de risco da Companhia diverge dos pressupostos em que se baseia o cálculo do requisito de capital de solvência.

Neste processo, é monitorizado o cumprimento dos limites de tolerância estabelecidos pelo Conselho de Administração na Política de Gestão de Risco aprovada.

O desenvolvimento e implementação do processo ORSA em 2020 assentou nas seguintes atividades e responsabilidades:

Atividade	Responsabilidade
Definição e aprovação prévia da proposta de Política do ORSA e de gestão de capital	Comité de Risco
Revisão e aprovação da Política do ORSA, estratégia de riscos e política de gestão de capital	Conselho de Administração
Elaboração e implementação do processo	Área gestão e controlo de risco
Execução do processo e análise dos resultados	Área gestão e controlo de risco, área técnica de seguros, direção de investimentos e funções-chave
Validação do processo e dos resultados	Comité de Risco
Aprovação do relatório de supervisão	Conselho de Administração
Revisão independente do processo	Auditória Interna

A BPI Vida e Pensões, através do ORSA, faz uma avaliação da sua solvência face a uma série de cenários hipotéticos de *stress*, aplicados a algumas das variáveis mais importantes e críticas do negócio da Companhia, em particular, às variáveis dos mercados financeiros.

#### (b) Periodicidade de revisão e aprovação

A BPI Vida e Pensões realiza o ORSA com periodicidade mínima anual. O exercício de avaliação é realizado entre julho e dezembro de cada ano, com data de referência de 30 de junho.

É realizado um ORSA extraordinário quando se verifiquem circunstâncias, de mercado ou internas da Companhia, que alterem o perfil de risco de forma a que os resultados do último ORSA não se mostrem adequados ao atual perfil de risco da Companhia.

Da mesma forma, será realizado um ORSA extraordinário, se o Comité de Direção ou Comité de Risco, considerar que houve uma alteração

significativa no perfil de risco, com um âmbito que seja proporcional e adequado à alteração considerada.

#### (c) Avaliação das necessidades globais de solvência

A BPI Vida e Pensões avalia quantitativamente os riscos identificados no Pilar I do cálculo do capital regulamentar previsto em Solvência II, aplicando a fórmula padrão. A avaliação quantitativa dos riscos do Pilar I completa-se com uma avaliação qualitativa dos restantes riscos identificados pela Companhia.

Saliente-se que a elaboração do ORSA na BPI Vida e Pensões implica o envolvimento de todas as áreas-chave da Companhia, de forma a assegurar uma revisão extensiva dos riscos potenciais.

### B.5. SISTEMA DE CONTROLO INTERNO

#### (a) Descrição do sistema de controlo interno

A BPI Vida e Pensões encontra-se em fase de implementação de uma estrutura que tem como base três níveis de controlo:

- As áreas de negócios e suporte - o primeiro nível de controlo - têm a "propriedade" do risco, reconhecem e gerem os riscos que assumem no exercício de suas atividades;
- A função de gestão de riscos no segundo nível de controlo, atuando de forma independente do primeiro nível, é responsável por identificar, quantificar, definir, acompanhar e reportar o risco ao nível da Companhia, de forma segregada;
- A função atuarial, no segundo nível de controlo, desenvolve tarefas que permitem o controlo e gestão de passivos e do resseguro, tendo em conta o sistema de governação da Companhia.;
- A função de *compliance*, também no segundo nível de controlo e agindo de forma independente do primeiro nível, é responsável por assegurar que a Companhia opera com integridade e em conformidade com leis, regulamentos e regras de conduta aplicáveis;
- O terceiro nível de controlo consiste na função de auditoria interna, a qual, de forma independente e objetiva, verifica e estabelece

um sistema fiável, contribuindo para a realização dos objetivos estratégicos da BPI Vida e Pensões.

### (b) Implementação da função de verificação do cumprimento

No Conselho de Administração de 17 de dezembro de 2020 da BPI Vida e Pensões foi aprovada a revisão à Política da Função de Compliance da Companhia que atualiza a política vigente desde 23/07/2019, incorporando os princípios definidos a nível de Grupo, devidamente adaptados ao enquadramento legal e jurídico português e à atividade da Companhia, sempre tendo em consideração a estrutura organizacional e a dimensão da mesma.

A referida política define o enquadramento geral da Função de Compliance da BPI Vida e Pensões, de acordo com os requisitos legais e regulamentares de Solvência II, transposta para o ordenamento jurídico português pela Lei n.º 147/2015, de 9 de setembro que aprova o Regime Jurídico de Acesso e exercício da atividade seguradora e resseguradora (RJASR), e de IORP II, transposta para o ordenamento jurídico português pela Lei n.º 27/2020, de 23 de julho que aprova o regime jurídico da constituição e do funcionamento dos fundos de pensões das entidades gestoras de fundos de pensões (RJFP).

A missão da Função de *Compliance* é identificar, avaliar, supervisionar e informar os riscos de sanções, perdas financeiras ou dano reputacional a que a Companhia se encontra exposta, como consequência do incumprimento ou cumprimento defeituoso de leis, regulamentações, requerimentos judiciais ou administrativos, códigos de conduta ou padrões éticos e de boas práticas relativos ao seu âmbito de atuação e com referência aos riscos legais/regulatórios, de conduta e reputacional (risco de *compliance*); assim como assessorar, informar e assistir a Direção de topo e os órgãos de governo em matérias de *compliance*, promovendo, através de ações de informação, formação e sensibilização, uma cultura de Compliance em toda a organização.

Neste âmbito, a missão da Função de Compliance desenvolve-se através dos seguintes princípios:

- A supervisão do Risco de Compliance derivado dos processos e atividades conduzidas pela Companhia.
- O fomento, impulso e promoção dos valores corporativos e dos princípios contidos no Código de Ética e Conduta que guiam a atuação da Companhia.
- A promoção de uma cultura de controlo e cumprimento das leis e da regulamentação vigente (tanto externa como interna) que permita e favoreça a sua integração na gestão de toda a organização.

A função de *compliance* exerce as suas funções de modo independente, permanente, efetivo e com autonomia decisória necessária a tal exercício, devendo ser-lhe garantido acesso irrestrito e atempado às informações necessárias para o desenvolvimento adequado das suas funções, podendo solicitar acesso a comités, reuniões e fóruns se tal se mostrar conveniente. Na estrutura organizativa da Companhia, o responsável da função de *compliance* é membro do Comité de Direção e do Comité de Risco.

As principais responsabilidades da Função de *Compliance* são as seguintes:

- Definir, implementar e manter um Programa de Compliance que garanta uma correta e eficaz implantação da Política de Compliance;
- Identificar, monitorizar e avaliar de forma continuada o risco de *compliance*;
- Assegurar que o Conselho de Administração e a Direção de topo da Companhia são informados dos aspetos mais relevantes em matérias de Compliance e dos planos de ação para resolver as debilidades;
- Assistir e assessorar a Direção de topo e os restantes colaboradores para a adequada gestão do risco de *compliance*;
- Promover, coordenar, monitorizar e, se for esse o caso, executar os planos de formação dos colaboradores da Companhia no âmbito de *compliance*;

- Manter contacto permanente com os principais reguladores e supervisores com o objetivo de conhecer as suas expectativas e contribuir para a manutenção de uma comunicação fluída que permita mantê-los informados, nos termos legalmente definidos, das principais iniciativas e projetos regulatórios da BPI Vida e Pensões;
- Liderar, juntamente com a Direção de Meios, o processo de difusão dos valores e princípios incluídos no Código de Ética e Conduta da BPI Vida e Pensões;
- Planear, com enfoque baseado no risco, as atividades-chave a realizar pela Função de Compliance durante o ano, assim como realizar o acompanhamento destas. Este planeamento deve ser refletido no Plano Anual de *Compliance*;
- Promover uma cultura de *compliance* dentro da Companhia, através da definição e monitorização de um modelo de governo adequado extensível a toda a organização, que facilite o cumprimento da legislação, regulamentos, políticas, procedimentos e padrões de conduta.

O reporte aos órgãos de administração e direção constitui uma obrigação principal para a função-chave de *compliance* que reporta diretamente ao Conselho de Administração da BPI Vida e Pensões, de acordo com os procedimentos de reporte e o conteúdo considerados como adequados para o desenvolvimento das suas funções de supervisão do “Risco de Compliance”, tendo em consideração a estrutura, dimensão e complexidade da Companhia.

## B.6. FUNÇÃO DE AUDITORIA INTERNA

### (a) Implementação da função de auditoria

A Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões é uma função independente e objetiva de salvaguarda e consulta, concebida para acrescentar valor e para melhorar as operações. A Auditoria Interna contribui para a consecução dos objetivos estratégicos da BPI Vida e Pensões, proporcionando uma abordagem sistemática e disciplinada da avaliação e melhoria dos processos de gestão de riscos, de controlos e de Governo Corporativo.

De acordo com o *Framework* de Controlo Interno do Grupo CaixaBank, baseado no Modelo das Três Linhas de Defesa, a Auditoria Interna desempenha o papel de terceira linha de defesa, supervisionando as ações da primeira e segunda linhas, isto é tanto das áreas responsáveis dos riscos como do resto das funções fundamentais mencionadas, com o objetivo de fornecer uma garantia razoável ao Conselho de Administração e aos Órgãos de Administração, à Direção da Companhia e do Grupo, no que se refere:

- À eficácia e eficiência dos sistemas de controlo Interno para a mitigação dos riscos associados às atividades da Companhia;
- À eficácia e eficiência dos Sistemas de Controlo Interno para a mitigação dos riscos associados às atividades;
- Ao cumprimento da legislação vigente, com especial atenção aos requisitos do Regulador e dos Órgãos de Supervisão, bem como à aplicação adequada do Framework de Gestão Global e Apetite ao Risco definido;
- À conformidade com as políticas e regulamentos internos, bem como o alinhamento com as melhores práticas do sector segurador, para um governo interno adequado; e,
- À fiabilidade e integridade das informações financeiras e operacionais, incluindo a eficácia do Sistema de Controlo Interno sobre Informações Financeiras (SCIIF).

Os pontos atrás referidos têm como objetivo contribuir para a salvaguarda dos ativos, prestando suporte mediante a emissão de recomendações de valor e monitorização de uma adequada implementação que favoreça a consecução dos objetivos estratégicos e a melhoria do ambiente de controlo.

A Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões exerce a responsabilidade da Função sobre o negócio e as atividades levadas a cabo pela Companhia, incluindo as atividades subcontratadas a prestadores de serviços externos. Todas estas atividades são realizadas de forma coordenada entre as Equipas de Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões, da VidaCaixa e do CaixaBank. A Auditoria Interna dispõe de uma política aprovada pelo

Conselho de Administração, a qual é revista anualmente.

#### (b) Independência e objetividade da Função de Auditoria

Com o objetivo de estabelecer e preservar a independência, a Função de Auditoria da BPI Vida e Pensões depende funcionalmente do Presidente do Conselho Administração da Companhia.

O Conselho de Administração aprova a nomeação, destituição e remuneração do Diretor de Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões de acordo com os procedimentos internos estabelecidos.

Adicionalmente, o Conselho de Administração tem de aprovar a política de auditoria interna, o plano anual de auditoria resultante da avaliação de riscos, e os recursos humanos técnicos e financeiros solicitados.

A posição de auditoria interna na Companhia assegura uma comunicação direta e aberta com todos os membros do Comité de Direção, além de permitir o conhecimento das atividades, planos e iniciativas operacionais e estratégicas.

A Função de Auditoria Interna realiza as suas atividades de acordo com Plano Anual de Auditoria com uma visão plurianual, na sequência de pedidos ou projetos solicitados pelo Conselho de Administração ou pelo Comité de Direção da BPI Vida e Pensões ou por iniciativa própria. Adicionalmente, o Conselho de Administração e o Comité de Direção podem requerer trabalhos específicos do seu interesse ou em resposta aos requerimentos dos Órgãos de Supervisão das atividades do Grupo CaixaBank.

As responsabilidades da Auditoria Interna incluem informar regularmente o Conselho de Administração dos resultados das auditorias e atividades de consultoria realizadas, bem como o estado das recomendações emitidas. Em acréscimo, os relatórios são objeto de apreciação pelo Conselho de Administração, bem como de apresentação ao Conselho Fiscal e ao Comité de Direção.

No exercício das suas funções, a Auditoria Interna aplicará a metodologia e os procedimentos operacionais aplicáveis ao nível do Grupo CaixaBank.

A Auditoria Interna deve ter acesso total, livre e ilimitado a todas as pessoas, bens, arquivos, dados, sistemas, aplicações informáticas, documentos, reuniões e fóruns da Companhia que julgar necessários para o desempenho das suas funções. A informação solicitada deve ser fornecida num prazo razoável e deve ser fiel e completa. A este respeito, a Auditoria Interna também poderá exigir acesso permanente a dados e sistemas informáticos e o uso de ferramentas de auditoria próprias para testes e validações independentes. A Direção de Auditoria Interna informará o Presidente do Conselho de Administração no que se refere a qualquer tentativa de impedir o desempenho das suas funções e situações em que não exista um consenso, ao nível de risco assumido, no qual não é alcançado um acordo prévio com a Direção de topo. Da mesma forma, quando o Conselho de Administração considerar necessário, realizará reuniões privadas com a Direção de Auditoria Interna, sem a presença de membros do Comité de Direção, no sentido de discutir resultados concretos do trabalho, bem como aspetos operacionais e orçamentais que possam afetar a função de auditoria interna.

A Direção e os membros da equipa de Auditoria Interna não terão responsabilidade sobre as atividades suscetíveis de serem auditadas. Em particular, os membros da equipa de Auditoria Interna avaliam e recomendam, mas não desenham, instalam ou operam os sistemas, processos e controlos existentes ou futuros. Da mesma forma, a presença dos membros da equipa de Auditoria Interna nos diferentes Comités da Companhia será na qualidade de auditor independente sem assumir responsabilidades de gestão/decisão. Esta independência fomenta o pronunciamento de juízos imparciais e sem preconceitos. Anualmente, a Direção de Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões ratificará perante o Conselho de Administração a Independência da função de auditoria interna na Companhia. Em acréscimo, a Direção de Auditoria Interna da VidaCaixa e do Grupo ratificarão a Independência da função da VidaCaixa e do Grupo CaixaBank.

A Direção e a responsável da Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões, trabalham em coordenação com a Auditoria Interna do CaixaBank e com a Auditoria Interna do VidaCaixa. Os resultados das auditorias são avaliados em conjunto e são notificados de forma consensualizada com a

Auditoria Interna do CaixaBank e com a Auditoria Interna da VidaCaixa.

Adicionalmente, e com o objetivo de evitar possíveis conflitos de interesse, a Direção de Auditoria Interna estabelecerá uma rotação dos trabalhos designados adequada entre os colaboradores de Auditoria Interna.

Em conformidade com as orientações da EIOPA, no que se refere ao Sistema de Governo, a Auditoria Interna da BPI Vida e Pensões deverá ser informada sobre as deficiências relevantes e mudanças significativas nos Sistemas de Controlo Interno da Companhia, como exemplo: introdução de novos produtos ou funcionalidades; alterações e procedimentos de trabalho; e novos sistemas ou deteção de deficiências de segurança.

Em acréscimo, a Função de Auditoria Interna deve ser informada de quaisquer casos de suspeita de fraude ou de qualquer outra atividade ilegal; e, ou de problemas de segurança física ou lógica.

## B.7. FUNÇÃO ATUARIAL

A função atuarial, que se encontra inserida na área Técnica de Seguros, tem por responsabilidades:

- Assegurar, através da elaboração de estudos adequados, que os métodos e os pressupostos de cálculo a utilizar na avaliação das responsabilidades são apropriados;
- Avaliar a suficiência e a qualidade da informação utilizada na avaliação das responsabilidades;
- Comparar o montante da melhor estimativa das provisões técnicas com os valores efetivamente observados;
- Efetuar as análises de sensibilidade às provisões técnicas considerando alterações aos pressupostos de cálculo;
- Efetuar as análises de variações aos valores da melhor estimativa de um ano para o outro;
- Informar o órgão de administração da adequação do cálculo das responsabilidades;
- Analisar, através de estudos adequados, a política global de subscrição;
- Analisar a adequação dos acordos de resseguro, no caso de existirem na Companhia;

- Contribuir para a aplicação efetiva do sistema de gestão de riscos;
- Contribuir para que a modelização do risco em que se baseia o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo seja o adequado;
- Contribuir para a autoavaliação do risco e da solvência.

## B.8. SUBCONTRATAÇÃO

A BPI Vida e Pensões dispõe de uma política de subcontratação que estabelece os critérios e os princípios a que devem atender as decisões de subcontratação, designadamente em termos de:

- Identificação da criticidade ou importância dos serviços;
- Integração no quadro de apetite ao risco;
- Proporcionalidade;
- Idoneidade jurídica dos contratos;
- Rastreabilidade dos serviços subcontratados;
- Segurança dos dados e dos sistemas;
- Subcontratação em cadeia;
- Continuidade de negócio e estratégias de saída; e
- Acesso e auditoria.

Durante o exercício de 2020 estiveram subcontratadas a unidades do Grupo CaixaBank, as seguintes atividades:

- Gestão de carteiras de *unit-linked* (com exceção dos produtos da gama destino), com a BPI Gestão de Ativos;
- Valorização de Carteiras, com o Banco BPI;
- Operações de Recursos Humanos, com o Banco BPI;
- Desenvolvimento e Manutenção de Sistemas de informação, com o Banco BPI;
- Gestão de Infraestrutura Tecnológica, com SILK;
- Gestão de Instalações, com Banco BPI;

- Operações de Seguros Financeiros, com Banco BPI;
- Manutenção aplicacional de Seguros Financeiros e Fundos de Pensões, com o Banco BPI

Durante o exercício de 2020 estiveram subcontratadas a entidades fora do Grupo Caixabank, as seguintes atividades:

- Operações de Seguros de Vida Risco, com a Accenture;
- Manutenção aplicacional de Vida Risco, com a i2S;
- Prestação de serviços médicos, com a Advance Medical;
- Contact center para os balcões de Banco BPI, com a DXC.

As jurisdições dos prestadores destes serviços localizam-se em Portugal.

#### **B.9. AVALIAÇÃO DA ADEQUAÇÃO DO SISTEMA DE GOVERNAÇÃO**

O sistema de governação da BPI Vida e Pensões assenta e cumpre os princípios estabelecidos na Lei n.º 147/2015 e no Regime de Solvência II e tem como objetivo assegurar que a Companhia tem implementados mecanismos de controlo e decisão que permitem uma gestão dos riscos sã e prudente e uma gestão eficaz das suas atividades.

Para além de uma estrutura organizacional adequada à complexidade do seu negócio, assente na definição e segregação de responsabilidades e funções aos diversos níveis da organização, a BPI Vida e Pensões definiu políticas de atuação nas áreas de gestão de risco, controlo interno, auditoria interna, *compliance*, branqueamento de capitais, subcontratação, adequação de informação prestada, conceção e aprovação de produtos e tratamento de Clientes. As políticas em causa são divulgadas a todos os colaboradores e garantem a existência de um conjunto de diretrizes que a Companhia segue em permanência e de uma forma consistente. Contribuem ainda para a manutenção de uma cultura de rigor na atuação interna, com os Clientes e com a Autoridade de Supervisão.

De acordo com o princípio da proporcionalidade, a unidade funcional da companhia é simplificada. A gestão corrente da Companhia é assegurada pelo Conselho de Administração que é coadjuvado por um Comité de Direção.

A BPI Vida e Pensões considera que o atual sistema de governação é adequado à natureza, dimensão e complexidade dos riscos inerentes à sua atividade.

#### **B.10. EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS**

Não existem informações adicionais relevantes a referir.

## C. PERFIL DE RISCO

A estratégia de gestão de risco da BPI Vida e Pensões assenta nos seguintes princípios:

- Conhecimento dos vários tipos de risco que a sua atividade enfrenta;
- Definição de limites de apetite ao risco, que estabelecem *thresholds* máximos para algumas variáveis e que são regularmente monitorizados, garantindo-se assim que a contribuição para o risco dos investimentos em carteira é consentânea com um nível de solvência adequado;
- Definição clara do perfil de risco de cada carteira, em função da respetiva tolerância ao risco;
- Implementação de uma política de investimentos para cada carteira adequada ao perfil de risco definido;
- Capacidade de adaptação constante às condições de mercado, o que pode levar ao longo do tempo a diferentes exposições aos vários tipos de risco a que a atividade e as carteiras estão sujeitas.

No âmbito do princípio do “gestor prudente”, na política de gestão de riscos de investimentos e concentração em vigor, além da definição dos limites de tolerância ao risco, são claramente identificados os ativos em que a empresa pode investir, de modo a que consiga identificar, avaliar, monitorizar, gerir e controlar os riscos envolvidos.

### C.1. RISCO ESPECÍFICO DE SEGUROS

Relativamente ao risco específico de seguros a Companhia adota o seguinte perfil de risco de base para os seguros de capitalização:

- Qualquer lançamento de novo produto é precedido de cuidadosa análise das condições de mercado vigentes, garantindo que a carteira de ativos afeta sobre adequadamente as garantias oferecidas. Esta análise é efetuada tendo sempre presente o período alargado de vigência dos contratos, de forma a não comercializar produtos com garantias que

acarretem riscos demasiado elevados para a Companhia;

- A mitigação do risco financeiro é preferencialmente efetuada via derivados e não através de resseguro.

A Companhia tem mantido este perfil de risco ao longo do tempo, tendo, em várias ocasiões, adaptado a sua estratégia à evolução das condições de mercado, de forma a minimizar os efeitos das conjunturas adversas, destacando-se:

- A inibição de comercialização de produtos com taxas garantidas de 4% desde 1997;
- A comercialização de produtos com taxas garantidas no final do prazo, com o risco da garantia de taxa e de liquidez mitigado através de contratos de *swap*;
- A comercialização de produtos com uma garantia de taxa anual definida no início de cada ano civil, com o risco de taxa de juro mitigado através de contratos *swap*;
- Inibição de novas subscrições e reforços em produtos com garantia de capital;
- A ativação de vencimentos nos produtos da “Família Aforro”.

Relativamente aos seguros de vida risco a BPI Vida e Pensões adopta o seguinte perfil de risco:

- Apenas comercializa seguros temporários anuais renováveis;
- As condições contratuais excluem determinados riscos e impõem limitações às coberturas, em função de práticas/comportamentos e/ou profissões consideradas de risco ou doenças pré-existentes;
- Celebra contratos de resseguro para mitigar o risco assumido.

	2020	2019	Variação
<b>SCR Vida</b>	<b>8 405</b>	<b>7 448</b>	<b>957</b>
Descontinuidade	1 726	1 393	333
Longevidade	1	1	
Mortalidade	26		26
Invalidez	17		17
Catastrófico	802		802
Despesas	7 136	6 652	484
<i>Efeito diversificação</i>	<i>-1 303</i>	<i>- 599</i>	<i>- 704</i>

Valores em milhares de euros

Como se pode observar pelo quadro apresentado, o requisito de capital para o risco específico de Vida é essencialmente determinado pelo risco de despesas.

O aumento do requisito de Vida em 957 milhares de euros é justificado pela nova linha de negócios de seguros de vida risco.

## C.2. RISCO DE MERCADO

Como referido anteriormente, os riscos de mercado a que a Companhia está exposta de forma relevante decorrem dos ativos representativos das responsabilidades com produtos com garantia de capital, bem como dos ativos representativos dos seus fundos próprios.

Dado o perfil atual e do passado recente dos investimentos feitos pela Companhia, maioritariamente em instrumentos de liquidez e obrigações, o risco de mercado dos seus investimentos resulta essencialmente de duas componentes: o risco de *spread* e o risco de concentração.

Observe-se o quadro seguinte com a composição da carteira (exceto *unit-linked*) a 31 de dezembro de 2020 e a 31 de dezembro de 2019:

Tipo de Investimento	2020	%	2019	%
Obrigações Dívida Pública	921 987	60%	1 230 890	60%
Obrigações Corporate	502 752	33%	611 084	30%
Outros	12 028	1%	11 935	1%
Depósitos a Prazo	0	0%	196 623	10%
Papel Comercial	73 652	5%	0	0%
Depósitos à Ordem	48 313	3%	3 062	0%
Ações	76	0%	76	0%
Imobiliário	0	0%	0	0%
Fundos	141	0%	139	0%
Derivados	-12 078	-1%	-11 077	-1%
<b>Ativos sob gestão</b>	<b>1 546 872</b>	<b>100%</b>	<b>2 042 732</b>	<b>100%</b>

Valores em milhares de euros

O risco de *spread* decorre do potencial efeito adverso de uma subida dos prémios de risco dos emitentes das obrigações detidas pela Companhia, e consequente descida dos preços de mercado desses títulos.

No risco de concentração, implícito ao grau de diversificação da carteira de ativos, importa referir que a Companhia tem em consideração o impacto da aquisição de novos ativos em termos de requisito de capital de risco de concentração, sendo, igualmente, acompanhados de modo prospetivo, os efeitos decorrentes da diminuição do volume de ativos sob gestão, consequente do vencimento dos produtos Aforro.

Assim, apresentam-se de seguida os principais contribuidores para este risco, quantificados nos vários submódulos do requisito de capital de solvência, bem como as maiores diferenças registadas face aos valores obtidos no ano anterior:

	dez/20	dez/19	Variação
<b>SCR de Mercado</b>	<b>44 238</b>	<b>66 138</b>	<b>-21 900</b>
Taxa de Juro	88	1 390	-1 302
Ações	2 910	2 576	334
Imobiliário	165	250	- 85
<i>Spread</i>	39 370	44 907	-5 537
Cambial	15	15	0
Concentração	14 676	45 788	-31 113
Correlação	-12 986	-28 788	15 802

Valores em milhares de euros

Da análise ao quadro *supra* importa referir:

- O decréscimo significativo do requisito de capital de mercado em 33%, justificado pela diminuição do requisito de capital do risco de concentração. Esta evolução decorre essencialmente do vencimento de obrigações de dívida privada sem notação de *rating*;
- O requisito de *spread* também contribuiu favoravelmente para o menor requisito de capital, explicado pela diminuição das provisões técnicas de produtos não *unit-linked*;
- A manutenção dos submódulos de *spread* e de concentração como os maiores contribuidores para o risco de mercado;
- Que o aumento ligeiro do requisito para o risco acionista resulta do aumento do volume de

*unit-linked* sob gestão já que as comissões destes produtos são consideradas no choque do risco acionista de tipo 2.

- O risco de taxa de juro é analisado regularmente pelos órgãos responsáveis pelo acompanhamento dos investimentos das carteiras, através do cálculo de medidas de sensibilidade à evolução das taxas de juro, nomeadamente a duration.
- A Companhia realiza os seus investimentos preferencialmente em ativos denominados em euros (moeda de denominação das suas responsabilidades). Nos investimentos denominados noutras moedas é executada uma cobertura cambial através de forwards ou futuros de modo a eliminar o risco cambial da posição.

### C.3. RISCO DE INCUMPRIMENTO PELA CONTRAPARTE

O risco de incumprimento pela contraparte corresponde ao risco de possíveis perdas por incumprimentos inesperados ou deterioração da qualidade creditícia de contrapartes.

Encontram-se abrangidos neste âmbito para a BPI Vida e Pensões os depósitos à ordem e os contratos de mitigação de riscos e os valores a receber de intermediários.

	dez/20	dez/19	Variação
<b>SCR Inc. Contraparte</b>	<b>10 458</b>	<b>2 108</b>	<b>8 350</b>
Tipo 1	10 253	2 108	8 145
Tipo 2	271	-	271
Efeito diversificação	- 66	0	- 66

Valores em milhares de euros

No que respeita ao risco de incumprimento da contraparte, observa-se um aumento significativo deste requisito (de 2 108 milhares de euros para 10 458 milhares de euros), pela maior exposição a depósitos à ordem.

Para mitigação do risco de incumprimento a contraparte, são:

- definidos limites internos máximos de exposição por contraparte;
- monitorizadas as exposições a contrapartes nas operações em liquidação e nos derivados fora de bolsa.

### C.4. RISCO DE LIQUIDEZ

Uma parte significativa dos investimentos da BPI Vida e Pensões é realizada em ativos com elevada liquidez (negociáveis a cada momento em mercado secundário e/ou de curto prazo).

Não é aplicável à BPI Vida e Pensões o nº. 5 do artigo 295º do Regulamento Delegado 2015/35, uma vez que não existem ganhos esperados incluídos em prémios futuros.

Nos cálculos de solvência efetuados a Companhia não considera prémios futuros.

### C.5. RISCO OPERACIONAL

O risco operacional consiste no risco de perda resultante de processos internos desadequados ou ineficazes, com origem em pessoas ou sistemas, ou riscos causados por eventos externos. Assim, e de forma a minimizar eventuais perdas, são avaliados anualmente os riscos inerentes a cada atividade, a probabilidade e a severidade de ocorrências operacionais, bem como os respetivos controlos.

A BPI Vida e Pensões mantém, para cada atividade suscetível de gerar Risco Operacional, uma ficha de riscos operacionais que indica, para cada risco identificado, o tipo de causa, o impacto estimado, a(s) atividade(s) de controlo, a área responsável qual a evidência de controlo.

As fichas de Risco Operacional da BPI Vida e Pensões são registadas na aplicação de Risco Operacional e revistas numa base anual.

A BPI Vida e Pensões dispõe de uma base de dados de perdas operacionais que contem o registo de todos os eventos e respetivo impacto financeiro, elaborando anualmente um relatório que informa sobre o ponto de situação da gestão e mitigação do Risco Operacional.

### C.6. OUTROS RISCOS MATERIAIS

A Companhia tem uma importante linha de negócio que são os Fundos de Pensões comercializados diretamente pela Companhia junto das Empresas.

Os riscos para a Companhia desta linha de negócio advêm essencialmente dos riscos operacionais e do risco associado ao Fundo de Pensões Aberto “BPI Garantia” que garante a qualquer momento o capital investido. Este fundo representa 2.1%, do

valor dos fundos de pensões geridos pela Companhia, ou seja, 64 904 milhares de euros.

O fundo de pensões dos colaboradores da Companhia é um fundo de contribuição definida, não representando, deste modo, um risco para a Companhia, a não ser o risco que advém do risco operacional.

Com exceção dos fundos de pensões, a Companhia não possui posições extrapatrimoniais.

A Companhia encontra-se ainda exposta ao risco reputacional, em particular, inerente à comercialização de seguros *unit-linked*. Para o efeito a BPI Vida e Pensões, em colaboração com o Banco BPI, tem implementados mecanismos de controlo e mitigação desse risco.

#### C.7. ANÁLISE DE CENÁRIOS E STRESS TESTS

No âmbito do exercício ORSA, com referência a 30 de junho de 2020, foram analisados diversos cenários e *stress tests*, que se basearam em choques sobre algumas das variáveis mais críticas do negócio da Companhia. Para a totalidade dos cenários e *stress tests* efetuados, concluiu-se que a BPI Vida e Pensões dispõe de fundos próprios suficientes para acomodar os potenciais choques adversos testados.

Dos cenários considerados, destacam-se os seguintes:

- Taxa de resgate: pressuposto de que, no próximo ano, para todos os produtos, a taxa de resgate é de 20%, à semelhança do definido no *stress test* 2018 solicitado pela EIOPA ao mercado segurador.

A exposição da Companhia a este risco é reduzida, conforme evidenciado nos valores apresentados.

- Alargamento de *spreads* de acordo com o definido no *stress test yield curve up* do *Insurance stress test* 2019. O choque foi aplicado dependendo do tipo de ativo – privada ou governos.

No caso dos títulos de dívida pública, o aumento depende do país emissor e da maturidade da obrigação:

#### Alargamento das yields - Dívida Pública (p.b.)

País	1 Ano	2 Anos	5 Anos	10 Anos	20 Anos	30 Anos
Itália	106	126	126	120	102	116
Portugal	161	161	161	144	115	129
Espanha	136	142	147	137	113	127

No caso dos títulos de dívida privada, o alargamento depende do *rating* e do tipo de obrigação (financeira ou não financeira):

#### Alargamento das yields - obrigações corporate (p.b.)

Tipo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC e Unrated
Non financeiras	138	178	218	258	275	293	310
Financeiras	147	199	250	301	318	336	354

Neste cenário ocorreu uma redução do rácio de solvência em 91 pontos base decorrente da diminuição do capital elegível para cobertura do SCR pela depreciação do valor das obrigações de dívida pública e privada.

- Alargamento de 100 p.b. em todos os *credit spreads*, ou seja, dívida pública e dívida privada

Neste cenário observa-se também um decréscimo da posição de solvência de 59 pontos base.

- Aplicação da taxa *risk free* (taxas EIOPA): sendo as estruturas de taxas de juro um dos principais *drivers* no cálculo das necessidades de capital da Companhia, não só através do cálculo do SCR de taxa de juro, mas também devido ao elevado impacto que tem no valor da melhor estimativa das responsabilidades, considera-se que é de toda a relevância a determinação da sensibilidade das necessidades de capital da Companhia a alterações nestas estruturas.

Assim, os cenários *risk free* (taxas EIOPA) e *volatility adjustment* (VA) permitiram avaliar a sensibilidade da Companhia em relação à aplicação da medida de longo prazo de ajuste de volatilidade nas carteiras com capital garantido. Em termos de cobertura de SCR traduziu-se numa variação negativa de 29 pontos base pelo ajustamento de volatilidade de 19 pontos base à data do exercício.

De forma a possuir uma visão mais abrangente sobre os riscos incorridos, a BPI Vida e Pensões considerou importante complementar a análise baseada em cenários com a realização de *stress tests*.

- *Stress Test: SII Review*

A BPI Vida e Pensões tendo em consideração a importância do acompanhamento do impacto do SII Review decidiu incorporar, neste exercício ORSA, os cenários 1 e 2 tal como definidos nas especificações técnicas estabelecidas pela EIOPA em julho de 2020.

Os resultados obtidos permitem concluir que apenas o cenário 1 tem um impacto importante para a BPI Vida e Pensões, decorrente do aumento do risco de taxa de juro motivado pela eliminação do *floor*, correspondendo a uma redução de 26 pontos base.

- Stress Test 2: YCDown, tal como definido pela EIOPA no documento “Insurance Stress Test 2018 – Technical Specifications”

O *stress test yield curve down* consiste numa combinação de alargamento de spreads e de

alteração da estrutura temporal das taxas de juro.

Tendo em conta que, a duração das responsabilidades é superior à duração dos ativos, bem como a atual conjuntura de baixas taxas de juro, o impacto no rácio de solvência é de 81 pontos base pós-stress.

Na tabela seguinte detalham-se as principais análises de sensibilidade efetuadas aos principais riscos da Companhia.

Cenário / Stress Test	Impacto		
	Fundos Próprios	SCR	Cobertura do SCR
Taxa resgate	2.6%	0.2%	4.7 pp
Alargamento spreads YCUp	-52.0%	-9.5%	-91.2 pp
Alargamento 100bps credit spreads	-36.4%	-7.8%	-60.2 pp
Taxas EIOPA	-6.2%	4.3%	-19.5 pp
Stress Test: SII Review			
Cenário 1	-0.1%	15.6%	-26.4 pp
Cenário 2	0.0%	0.1%	-0.2 pp
Stress Test 2: YCDown	-40.3%	2.5%	-81 pp

## C.8. EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Não existem informações adicionais relevantes a referir

## D. AVALIAÇÃO PARA EFEITOS DE SOLVÊNCIA

### D.1. ATIVOS

Os quadros seguintes detalham para cada classe de ativos o valor no balanço económico e no balanço estatutário relativamente aos exercícios de 2020 e de 2019:

Categorias de Ativos	2020		
	Solvência II	Contas Estatutárias	Diferença
Custos de aquisição diferidos	0	98	- 98
Outros ativos intangíveis	0	1 304	- 1 304
Ativos por impostos diferidos	8 068	55	8 014
Ativos por benefícios pós-emprego	0	0	0
Terrenos, edifícios equipamento para uso próprio	759	759	0
Investimentos (excluindo ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i> )	1 510 636	1 490 923	19 713
Imóveis (excluindo imoveis de uso próprio)	0	0	0
Participações	0	0	0
Ações	76	76	0
Obrigações	1 498 437	1 478 724	19 713
Fundos de investimento	141	141	0
Derivados	0	0	0
Outros depósitos	11 982	11 982	0
Outros investimentos	0	0	0
Ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i>	2 954 054	2 955 669	- 1 615
Empréstimos concedidos	0	0	0
Recuperáveis de resseguro	123	367	- 244
Depósitos junto de empresas cedentes	0	0	0
Contas a receber por operações de seguro direto	42	42	0
Contas a receber por outras operações de resseguro	0	0	0
Contas a receber por outras operações	2 670	2 670	0
Ações próprias	0	0	0
Caixa e equivalentes de caixa	69 441	67 826	1 615
Outros Ativos	148	148	0
<b>Total Ativos</b>	<b>4 545 943</b>	<b>4 519 862</b>	<b>26 081</b>

Valores em milhares de euros

2019

Categorias de Ativos	Solvência II	Contas Estatutárias	Diferença
Custos de aquisição diferidos	0	0	0
Outros ativos intangíveis	0	1 519	- 1 519
Ativos por impostos diferidos	5 959	38	5 921
Ativos por benefícios pós-emprego	0	0	0
Terrenos, edifícios equipamento para uso próprio	998	998	0
Investimentos (excluindo ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i> )	2 050 747	2 045 281	5 466
Imóveis (excluindo imóveis de uso próprio)	0	0	0
Participações	0	0	0
Ações	76	76	0
Obrigações	1 842 027	1 836 561	5 466
Fundos de investimento	139	139	0
Derivados	0	0	0
Outros depósitos	208 505	208 505	0
Outros investimentos	0	0	0
Ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i>	2 649 791	2 651 242	- 1 451
Empréstimos concedidos	0	0	0
Recuperáveis de resseguro	0	0	0
Depósitos junto de empresas cedentes	0	0	0
Contas a receber por operações de seguro direto	0	0	0
Contas a receber por outras operações de resseguro	0	0	0
Contas a receber por outras operações	2 493	2 493	0
Ações próprias	0	0	0
Caixa e equivalentes de caixa	24 490	23 038	1 451
Outros Ativos	23	23	0
<b>Total Ativos</b>	<b>4 734 500</b>	<b>4 724 632</b>	<b>9 868</b>

Valores em milhares de euros

Tendo por base o quadro *supra* relativo a 2020 procede-se, seguidamente, para as principais classes de ativos a uma explicação das bases, métodos e principais pressupostos utilizados na avaliação para efeitos de solvência e nas demonstrações financeiras. De referir ainda que na reavaliação das contas estatutárias é apenas considerado o saldo das contas de devedores e credores.

#### (a) Custos de aquisição diferidos

Os custos de aquisição diferidos para efeitos económicos são englobados na melhor estimativa das provisões técnicas.

#### (b) Ativos intangíveis

Os ativos intangíveis são relativos a aplicações informáticas e encontram-se contabilizados ao respetivo custo histórico de aquisição sujeito a amortização e a testes de imparidade. No balanço Solvência II estes ativos foram valorizados a zero

por se considerar que não são suscetíveis de serem vendidos separadamente.

#### (c) Ativos por impostos diferidos

O valor dos impostos diferidos no balanço económico resulta da soma entre:

- o valor dos ativos por impostos diferidos apurado e reportado nas contas estatutárias;
- a diferença entre o valor dos ativos e passivos reconhecidos economicamente, aplicando-se a taxa de imposto de 24,9%.

#### (d) Recuperáveis de resseguro

A diminuição do montante dos recuperáveis de resseguro é explicada pela diferente metodologia de cálculo entre as responsabilidades estatutárias e de solvência.

### (e) Investimentos que não os relacionados com seguros *unit-linked* – obrigações

No balanço contabilístico da Companhia existem alguns ativos valorizados de acordo com o método do custo amortizado. No balanço de Solvência II procedeu-se à revalorização destes ativos ao respetivo valor de mercado.

A 31 de Dezembro de 2020, esta diferença provém integralmente da classe de obrigações, nomeadamente daquelas que foram classificadas contabilisticamente como “emprestimos concedidos e contas a receber” e “investimentos a deter até à maturidade”, em representação tanto de provisões técnicas de seguros com garantia de capital como dos fundos próprios da Companhia.

A diferença de valorizações apurada é de 19 713 milhares de euros, como se pode constatar no quadro seguinte.

	Solvência	Contas Estatutárias	Diferença
Obrigações de dívida privada	474 831	455 118	19 713

Valores em milhares de euros

O movimento de descida das *yields* de mercado relevantes explica a diferença entre o justo valor e o valor contabilístico das obrigações escrituradas pelo custo amortizado.

## D.2. PROVISÕES TÉCNICAS

Os seguros comercializados pela BPI Vida e Pensões podem dividir-se nas seguintes classes de negócio, de acordo com o Anexo I do Regulamento Delegado 2015/35 da Comissão:

- Seguros com participação nos resultados;
- Seguros e operações ligados a Fundos de investimento (*unit-linked*);
- Outras responsabilidades de natureza vida.

### (a) Seguros com participação nos resultados e outras responsabilidades de natureza de Vida

A melhor estimativa destes produtos corresponde ao valor atual dos *cash flows* futuros. Com exceção das taxas de capitalização e taxas de resgate que variam em função das características de cada um

dos produtos, os pressupostos utilizados foram semelhantes para todos os produtos:

- Taxa de Atualização: foi considerada a estrutura de taxas de juro com volatilidade ajustada disponibilizada pela EIOPA, no seu sítio de Internet, referente a 31 de dezembro de 2020;
- Tábua de Mortalidade, Invalidez e Doenças Graves: foram utilizadas as tábulas consideradas adequadas a cada produto;
- Taxas de Capitalização/Taxa de Participação de Resultados Futuros: para os produtos com taxa garantida foi utilizada a respetiva taxa. Para os produtos com garantia de capital e distribuição de 100% dos resultados obtidos pelo fundo após dedução da comissão de gestão foram considerados vários cenários de estruturas de taxas de capitalização / participação de resultados futuros;
- Taxa de Resgate: foi determinada a taxa de resgate com base no histórico de resgates.

Para todas as responsabilidades foi determinada a respetiva Margem de Risco, que foi calculada de acordo com o “Método 2” das “Orientações sobre a avaliação de provisões técnicas” divulgadas pela EIOPA.

No balanço da Companhia os seguros com participação nos resultados encontram-se valorizados de acordo com o estabelecido na IFRS 4, correspondendo ao valor atuarial estimado dos compromissos da Companhia, incluindo as participações nos resultados já distribuídas, calculado para cada apólice de acordo com métodos atuariais e segundo as respetivas bases técnicas de cada um dos produtos. Nos seguros classificados como outras responsabilidades de natureza vida encontram-se os seguros de vida risco que são igualmente valorizados contabilisticamente de acordo com o estabelecido na IFRS 4. Nesta rubrica encontram-se ainda os seguros de capitalização sem participação de resultados que são valorizados nos termos da IAS 39, correspondendo a sua responsabilidade contabilística ao valor atuarial estimado dos compromissos da Companhia, calculado para cada apólice de acordo com métodos atuariais e segundo as respetivas bases técnicas de cada um dos produtos.

### (b) Seguros Ligados a Fundos de Investimento (unit-linked)

Para estes seguros as responsabilidades e respetivos *cash flows* são reproduzidos por uma carteira de ativos financeiros de liquidez adequada, com valor de mercado conhecido que anula os riscos associados a essas responsabilidades.

Assim, para esta classe de negócio foi considerado como provisão técnica o valor de mercado de cada carteira de ativos (fundo autónomo), acrescido do valor atual das despesas e deduzido do valor atual das comissões de gestão.

Para esta classe, foram analisados os resgates históricos e considerados distintos cenários de resgates futuros de forma a considerar uma estrutura de taxas de resgate adequada.

Em termos contabilísticos, e de acordo com o referido na IAS 39, a provisão técnica destes produtos corresponde apenas ao valor de mercado da respetiva carteira de ativos.

### (c) Responsabilidades

À data de 31 de dezembro de 2020 o valor das responsabilidades da Companhia determinadas com base nos princípios de Solvência II é apresentado na tabela seguinte.

#### Melhor Estimativa acrescida da Margem de Risco

	dez/20	dez/19	Δ
Ligados a Fundos de Investimento	2 949 424	2 650 891	11.3%
Com Participação nos Resultados	1 096 879	1 592 296	-31.1%
Outras responsabilidades de natureza vida	319 175	330 752	-3.5%
<b>Total</b>	<b>4 365 478</b>	<b>4 573 939</b>	<b>-4.6%</b>

Valores em milhares de euros

À mesma data, as diferenças apuradas entre a avaliação de solvência e os valores registados contabilisticamente pela BPI Vida e Pensões podem ser sintetizadas da forma apresentada na tabela seguinte:

	Solvência	Contas Estatutárias	Diferença
Ligados a Fundos de Investimento	2 949 424	2 954 054	-4 630
Com Participação nos Resultados	1 096 879	1 071 599	25 280
Outras responsabilidades de natureza vida	319 175	309 019	10 032
<b>Total</b>	<b>4 365 478</b>	<b>4 334 672</b>	<b>30 682</b>

Valores em milhares de euros

No cálculo das responsabilidades com base nos princípios de Solvência II, a Companhia não aplicou qualquer medida transitória, nomeadamente ajustamento de congruência, medida relativa às taxas de juro sem risco e medida relativa às provisões técnicas. Os valores apresentados foram determinados com base na estrutura de taxas de juro com ajustamento de volatilidade. O impacto da utilização desta medida de longo prazo no valor total das responsabilidades da Companhia é de 0.06%.

Resultando estes valores da atualização de uma estrutura de *cash flows* esperados futuros, estão naturalmente sujeitos à incerteza associada aos pressupostos económicos e comportamentais dos segurados, considerados nos cálculos. De forma a minimizar este nível de incerteza os modelos comportamentais aplicados são revistos anualmente. As análises efetuadas demonstram que esta incerteza não é material.

### D.3. OUTRAS RESPONSABILIDADES

Para a elaboração do Balanço Económico a BPI Vida e Pensões procedeu ainda à reavaliação dos impostos diferidos. O valor dos impostos diferidos passivos no balanço económico de 6 682 milhares de euros resulta da soma entre:

- o valor dos passivos por impostos diferidos apurado e reportado nas contas estatutárias (1 774 milhares de euros);
- o valor do imposto decorrente da avaliação ao justo valor dos ativos que se encontram valorizados ao custo amortizado nas contas estatutárias, à taxa de imposto de 24,9% (4 908 milhares de euros).

A Companhia gere fundos de pensões de empresas de contribuição definida e fundos de pensões de benefício definido sem garantias de capital e/ou rentabilidade. Mantém ainda o Fundo de Pensões

Aberto “BPI Garantia”, único fundo de pensões com garantias asseguradas pela BPI Vida e Pensões.

#### D.4. EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

Não existem outras informações materiais além das descritas anteriormente.

## E. GESTÃO DO CAPITAL

### E.1. FUNDOS PRÓPRIOS

#### (a) Objetivos, políticas e processos de gestão de fundos próprios

A BPI Vida e Pensões definiu uma política de gestão de capital onde se encontram estabelecidos os objetivos e processos de gestão de capital. A Companhia estabelece o seu objetivo ou limite de capital em conformidade com os requisitos de capital regulatório e provisões técnicas. Este limite, aprovado pelo Conselho de Administração, é parte integrante do quadro de apetite pelo risco da BPI Vida e Pensões. Com o objetivo de prever e gerir antecipadamente possíveis incumprimentos em cada limite de tolerância definem-se possíveis cenários com base em resultados reais em relação ao máximo aprovado. Da mesma forma, identificam-se as ações a realizar em cada cenário e o órgão de governação responsável pela sua aprovação e supervisão como segue:

Mensuração do indicador	Situação	Plano de ação	Responsável
Capital elegível / SCR ≥ 120%	Zona Objetivo	Não é necessário	Comité de Risco
Capital elegível / SCR entre 100% e 120%	Zona de Tolerância	Análise das variáveis explicativas da métrica	Comité de Risco
Capital elegível / SCR ≤ 100%	Zona de Incumprimento	Medidas de diminuição do risco no prazo máximo de 3 meses	Conselho de Administração
	Zona de Insolvência	Plano de recuperação no prazo inferior a 2 meses	Conselho de Administração

O resultado do cumprimento dos limites de tolerância de definidos é analisado mensalmente e apresentado em Comité de Risco. O Conselho de Administração é informado pelo menos semestralmente destes resultados.

O resultado do cumprimento dos limites de tolerância é também objeto de análise no processo de autoavaliação do risco e da solvência realizado pela Companhia.

Caso os resultados do processo de autoavaliação do risco e da solvência evidenciem a necessidade de capital adicional para satisfazer os requisitos de capital durante o período projetado, a BPI Vida e Pensões deverá avaliar as ações possíveis de realizar para ultrapassar a insuficiência identificada, o que pode incluir ações sobre os objetivos do negócio, o perfil de risco ou a gestão de capital.

#### (b) Estrutura, montante e qualidade dos fundos próprios

A composição dos fundos próprios da BPI Vida e Pensões, a 31.12.2020 e a 31.12.2019, é a seguinte:

Capital Próprio	2020				Total
	Tier 1 - unrest.	Tier 1 - restrict.	Tier 2	Tier 3	
Capital em ações ordinárias	76 000	0	0	0	<b>76 000</b>
Prémios de emissão	0	0	0	0	<b>0</b>
Reserva de reconciliação	59 690	0	0	0	<b>59 690</b>
Fundos próprios que não devem ser considerados	4 934	0	0	0	<b>4 934</b>
Ativos por impostos diferidos	0	0	0	1 387	<b>1 387</b>
<b>Total</b>	<b>130 756</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 387</b>	<b>132 143</b>

Valores em milhares de euros

Capital Próprio	2019				
	Tier 1 - unrest.	Tier 1 - restrict.	Tier 2	Tier 3	Total
Capital em ações ordinárias	76 000	0	0	0	76 000
Prémios de emissão	0	0	0	0	0
Reserva de reconciliação	47 987	0	0	0	47 987
Fundos próprios que não devem ser considerados	4 636	0	0	0	4 636
Ativos por impostos diferidos	0	0	0	3 500	3 500
<b>Total</b>	<b>119 352</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 500</b>	<b>122 851</b>

Valores em milhares de euros

**(c) Montante elegível de fundos próprios para cobertura do requisito de capital de solvência, por níveis**

A 31 de dezembro de 2020, o valor total de capital disponível referido anteriormente, 132 143 milhares de euros, é integralmente considerado elegível para satisfazer o requisito de capital de solvência.

Fundos próprios elegíveis	2020	2019	Δ
Nível 1 – sem restrições	130 756	119 352	11 405
Nível 2	0	0	0
Nível 3	1 387	3 500	1 387
<b>Total de capital elegível</b>	<b>132 143</b>	<b>122 851</b>	<b>9 292</b>

Valores em milhares de euros

**(d) Montante elegível de fundos próprios de base para cobertura do requisito de capital mínimo, por níveis**

O montante de fundos próprios elegíveis para cobertura do requisito de capital mínimo é de 130 756 milhares de euros integralmente referente a nível 1.

Fundos próprios elegíveis	2020	2019	Δ
Nível 1 – sem restrições	130 756	119 352	11 405
Nível 1 – com restrições	0	0	0
Nível 2	0	0	0
<b>Total de capital elegível</b>	<b>130 756</b>	<b>119 352</b>	<b>11 405</b>

Valores em milhares de euros

**(e) Diferenças materiais entre o capital das demonstrações financeiras e o decorrente do excesso do ativo sobre o passivo**

Observe-se o quadro seguinte com a descrição quantitativa das diferenças entre o capital estatutário e o capital económico:

Excesso de ativos sobre passivos	2020	2019
Excesso de ativos sobre passivos nas Contas Estatutárias	146 444	140 713
Custos de aquisição diferidos	- 98	0
Ativos intangíveis	-1 304	-1 519
Valoração de Investimentos	19 713	5 466
Provisões Técnicas	-30 540	-21 701
Recuperáveis de resseguro	- 244	0
Impostos diferidos	3 106	4 527
<b>Excesso de ativos sobre passivos para efeito de Solvência II</b>	<b>137 077</b>	<b>127 487</b>

Valores em milhares de euros

O montante de 9 367 milhões de euros resulta da diferença de:

- Elementos das contas estatutárias não reconhecidos no balanço económico (como os ativos intangíveis e os custos de aquisição diferidos);
- Ativos valorizados nas contas estatutárias ao custo amortizado, que no balanço económico são valorizados ao justo valor;
- Provisões técnicas estatutárias e económicas, incluindo as provisões relativas ao resseguro;
- Impostos diferidos pelas diferenças mencionadas anteriormente.

**(d) Fundos próprios de base sujeitos às disposições transitórias do art.º 308.º-B, n.ºs 9 e 10 da Diretiva 2009/138/CE**

Não aplicável.

**(e) Fundos próprios complementares**

Não aplicável.

**(f) Elementos deduzidos aos fundos próprios**

Como já referido anteriormente, a Companhia dedica-se ainda à comercialização e gestão de fundos de pensões. Os requisitos de capital desta linha de negócios foram determinados de acordo com o art.º 98.º da Lei n.º 27/2020, de 23 de julho.

Assim, ao excesso de ativos sobre passivos, no balanço económico da BPI Vida e Pensões, ascende a 137 077 m€, no entanto a este valor é deduzido o montante de 4 934 m€ (2019: 4 636 m€), respeitante ao capital afeto à linha de negócios dos fundos de pensões.

#### (g) Impostos diferidos

Em 2020 foi apurado um ativo por impostos diferidos líquidos no montante de 1 387 milhares de euros:

- 8 014 milhares de euros de aumento de ativos por impostos diferidos, decorrente do desreconhecimento de ativos intangíveis, desreconhecimento dos custos de aquisição diferidos e de diferente valorização das provisões técnicas;
- 4 908 milhares de euros de aumento de passivo por imposto diferido relativo a diferente valorização de ativos;
- 1 774 milhares de euros reconhecido nas contas estatutárias como passivos por impostos diferidos;
- 55 milhares de euros reconhecido nas contas estatutárias como ativos por impostos diferidos.

Os ativos por impostos diferidos líquidos foram integralmente considerados como fundos próprios de base de nível 3.

Estes ativos são elegíveis na totalidade para cobertura do SCR, cumprindo os limites de elegibilidade do artigo 82.º do Regulamento Delegado ao corresponderem apenas a 1,0% dos fundos próprios elegíveis.

## E.2. REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA E REQUISITO DE CAPITAL MÍNIMO

#### (a) Montante de requisito de capital de solvência e de requisito de capital mínimo

No âmbito das regras de Solvência II, a BPI Vida e Pensões determina o requisito de capital de solvência e o requisito de capital mínimo considerando a fórmula-padrão desenvolvida pela EIOPA.

No final do exercício de 2020, os montantes de requisito de capital de solvência e de requisito mínimo de capital foram de 51 195 milhares de euros e 23 038 milhares de euros, respetivamente.

A 31 de dezembro de 2020, o rácio de cobertura do requisito de capital de solvência é de 258% e o

rácio de cobertura do requisito de capital mínimo é de 568%.

#### (b) Descriminação do requisito de capital de solvência por módulo de risco

Para 31 de dezembro de 2020 os o requisito de capital de solvência apresentava o seguinte detalhe por módulo de risco:

	2020	2019	Δ
BSCR (Basic SCR)	50 973	68 978	-18 006
Mercado	44 238	66 138	-21 900
Default	10 458	2 108	8 350
Vida	8 405	7 448	957
Operacional	9 716	24 098	-14 382
Ajustamentos SCR	-9 493	-5 120	-4 373
<b>SCR Total</b>	<b>51 195</b>	<b>87 956</b>	<b>-36 761</b>
<b>Capital elegível</b>	<b>132 143</b>	<b>122 851</b>	<b>9 292</b>
<b>Cobertura do SCR</b>	<b>258%</b>	<b>140%</b>	<b>118 pp</b>

Valores em milhares de euros

#### (c) Informação sobre a utilização de cálculos simplificados

A BPI Vida e Pensões aplica um choque de mercado às comissões de gestão dos produtos *unit-linked*.

Por simplificação foi aplicado o choque do risco acionista de tipo 2 a essas comissões.

#### (d) Informação sobre a utilização de parâmetros específicos da empresa

A Companhia não utilizou parâmetros específicos da empresa.

#### (e) Elementos utilizados para a determinação do requisito de capital mínimo

O requisito de capital mínimo da BPI Vida é calculado segundo a metodologia descrita no artigo 248.º do Regulamento Delegado.

A 31 de dezembro de 2020, o valor apurado corresponde ao valor máximo previsto na legislação, representando 45% do requisito de capital de solvência.

Requisito de Capital Mínimo de Solvência	2020	2019
MCR Linear	67 840	84 123
MCR cap (45% SCR)	23 038	39 580
MCR floor (25% SCR)	12 799	21 989
MCR Combinado	23 038	39 580
Limite inferior absoluto	3 700	3 700
<b>MCR</b>	<b>23 038</b>	<b>39 580</b>

Valores em milhares de euros

**(f) Quaisquer alterações materiais ao requisito de capital de solvência e ao requisito de capital mínimo**

O requisito de capital de solvência diminuiu significativamente em 2020 (-41,8%), sendo explicado:

- Pela diminuição da carga de capital do risco de mercado (-21 900 milhares de euros), decorrente do vencimento de títulos sem rating e pelo menor volume de ativos sob gestão;
- Pelo menor requisito de capital do risco operacional (-14 382 milhares de euros), que passou a ser determinado em função do volume das provisões técnicas;
- Pelo aumento da carga de capital do risco de incumprimento da contraparte (+8 350 milhares de euros), pelo maior volume em exposição (depósitos à ordem);
- Pelo aumento da capacidade de absorção dos impostos diferidos (+6 008 milhares de euros).

A diminuição do requisito de capital mínimo é justificada pela diminuição do requisito de capital de solvência, já que é determinado em função deste.

**(g) Capacidade de absorção de perdas dos impostos diferidos**

A empresa considerou uma capacidade de absorção de perdas por impostos diferidos de 8 582 milhares de euros, decorrente de prováveis lucros tributáveis futuros no montante de 50 289 milhares de euros. Caso não considerasse esta capacidade de absorção de perdas o valor do requisito de capital de solvência ascenderia a 59 777 milhares de euros, o que corresponderia a um rácio de cobertura de 221%.

**E.3. UTILIZAÇÃO DO SUBMÓDULO DO RISCO ACIONISTA BASEADO NA DURAÇÃO**

Não aplicável.

**E.4. UTILIZAÇÃO DE MODELO INTERNO NO CÁLCULO DO REQUISITO DE SOLVÊNCIA**

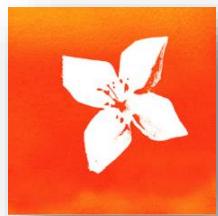
Como referido anteriormente, BPI Vida e Pensões aplica a fórmula-padrão, não recorrendo a modelo interno para determinação do requisito de capital de solvência.

**E.5. INCUMPRIMENTO DOS REQUISITOS DE CAPITAL**

Durante o período de referência a BPI VP cumpriu sempre com o requisito de capital de solvência e o requisito de capital mínimo.

**E.6. OUTRAS INFORMAÇÕES MATERIAIS**

Nada a reportar.



Declaração

---

**Presidente do Conselho de Administração**

---

Maria Isabel Cabral de Abreu Castelo Branco

---

**Vogal executivo**

---

Maria Isabel Revés Arsénio Florêncio Semião

---

**Vogais não executivos**

---

Jordi Arenillas Claver

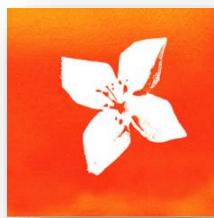
---

Jorge Nicolau Molina

---

António Luna Vaz

LISBOA, 23 DE MARÇO DE 2021



## Anexos

**ANEXO 1 - MODELOS**
**S.02.01.02 – Balanço**

Valores em euros

	<b>Valor Solvência II</b>
<b>ATIVOS</b>	
Ativos intangíveis	-
Ativos por impostos diferidos	8 068 400
Excedente de prestações de pensão	-
Imóveis, instalações e equipamento para uso próprio	758 841
Investimentos (que não ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação)	1 510 635 985
Imóveis (que não para uso próprio)	-
Interesses em empresas relacionadas, incluindo participações	-
Títulos de fundos próprios	75 978
Ações — cotadas em bolsa	-
Ações — não cotadas em bolsa	75 978
Obrigações	1 498 436 963
Obrigações de dívida pública	921 987 472
Obrigações de empresas	576 403 723
Títulos de dívida estruturados	-
Títulos de dívida garantidos com colateral	45 768
Organismos de investimento coletivo	141 130
Derivados	-
Depósitos que não equivalentes a numerário	11 981 914
Outros investimentos	-
Ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação	2 954 054 234
Empréstimos e hipotecas	-
Empréstimos sobre apólices de seguro	-
Empréstimos e hipotecas a particulares	-
Outros empréstimos e hipotecas	-
Montantes recuperáveis de contratos de resseguro dos ramos:	123 453.96
Não-vida e acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida	-
Não-vida, excluindo seguros de acidentes e doença	-
Acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida	-
Vida e acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo vida, excluindo seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação	123 453.96
Acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo vida	-
Vida, excluindo seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação	123 453.96
Vida, ligado a índices e a unidades de participação	-
Depósitos em cedentes	-
Valores a receber de operações de seguro e mediadores	42 375.98
Valores a receber a título de operações de resseguro	-
Valores a receber (de operações comerciais, não de seguro)	2 670 388
Ações próprias (detidas diretamente)	-
Montantes devidos a título de elementos dos fundos próprios ou dos fundos iniciais mobilizados mas ainda não realizados	-
Caixa e equivalentes de caixa	69 441 302
Quaisquer outros ativos, não incluídos noutros elementos do balanço	148 417
<b>ATIVOS TOTAIS</b>	<b>4 545 943 397</b>

	Valores em euros
	Valor Solvência II
<b>PASSIVOS</b>	-
Provisões técnicas — não-vida	-
Provisões técnicas — não-vida (excluindo acidentes e doença)	-
PT calculadas no seu todo	-
Melhor Estimativa	-
Margem de risco	-
Provisões técnicas — acidentes e doença (com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida)	-
PT calculadas no seu todo	-
Melhor Estimativa	-
Margem de risco	-
Provisões técnicas — vida (excluindo os seguros ligados a índices e a unidades de participação)	1 416 053 853
Provisões técnicas — acidentes e doença (com bases técnicas semelhantes às do ramo vida)	-
PT calculadas no seu todo	-
Melhor Estimativa	-
Margem de risco	-
Provisões técnicas — vida (excluindo os seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação)	1 416 053 853
PT calculadas no seu todo	-
Melhor Estimativa	1 414 990 397
Margem de risco	1 063 456
Provisões técnicas — contratos ligados a índices e a unidades de participação	2 949 424 069
PT calculadas no seu todo	2 954 054 233
Melhor Estimativa	- 6 843 308
Margem de risco	2 213 144
Passivos contingentes	246 906
Provisões que não provisões técnicas	-
Obrigações a título de prestações de pensão	-
Depósitos de resseguradores	-
Passivos por impostos diferidos	6 681 795
Derivados	12 093 439
Dívidas a instituições de crédito	-
Passivos financeiros que não sejam dívidas a instituições de crédito	-
Valores a pagar de operações de seguro e mediadores	14 237 476
Valores a pagar a título de operações de resseguro	-
Valores a pagar (de operações comerciais, não de seguro)	2 153 699
Passivos subordinados	-
Passivos subordinados não classificados nos fundos próprios de base (FPB)	-
Passivos subordinados classificados nos fundos próprios de base (FPB)	-
Quaisquer outros passivos não incluídos noutras elementos do balanço	7 669 822
<b>TOTAL DOS PASSIVOS</b>	<b>4 408 866 460</b>
<b>EXCEDENTE DO ATIVO SOBRE O PASSIVO</b>	<b>137 076 937</b>

#### S.05.01.02 – Prémios, sinistros e despesas por classe de negócio

Valores em euros

	Ramo: Responsabilidades de seguros de vida						Responsabilidades de resseguro de vida	TOTAL
	Seguros de acidentes e doença	Seguros com participação nos resultados	Seguros ligados a índices e unidades de participação	Outros seguros de vida	Anuidades decorrentes de contratos de seguro do ramo Não Vida relacionadas com responsabilidades de seguro de acidentes e doença	Anuidades decorrentes de contratos de seguro do ramo não-vida relacionadas com outras responsabilidades de seguro que não de acidentes e doença		
<b>Prémios emitidos</b>								
Valor bruto	-	42 538 842	465 442 176	30 439 249	-	-	-	538 420 267
Parte dos resseguradores	-	-	-	305 403	-	-	-	305 403
Líquido	-	42 538 842	465 442 176	30 133 846	-	-	-	538 114 864
<b>Prémios adquiridos</b>								
Valor bruto	-	42 538 842	465 442 176	30 046 404	-	-	-	538 027 423
Parte dos resseguradores	-	-	-	264 846	-	-	-	264 846
Líquido	-	42 538 842	465 442 176	29 781 558	-	-	-	537 762 577
<b>Sinistros ocorridos</b>								
Valor bruto	-	539 406 335	256 997 580	49 585 421	-	-	-	845 989 335
Parte dos resseguradores	-	-	-	91 419	-	-	-	91 419
Líquido	-	539 406 335	256 997 580	49 494 001	-	-	-	845 897 915
<b>Alterações noutras provisões técnicas</b>								
Valor bruto	-	-	-	-	-	-	-	-
Parte dos resseguradores	-	-	-	-	-	-	-	-
Líquido	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas efetuadas	-	4 128 343	17 599 369	5 225 242	-	-	-	26 952 954
Outras despesas								3 933 829
<b>Despesas totais</b>								30 886 783

#### Prémios, sinistros e despesas por país

Valores em euros

	Portugal	5 principais países (em montante de prémios emitidos em valor bruto) — Responsabilidades do ramo vida	TOTAL	
			( código ISO 3166-1 alfa-2 dos países )	
<b>Prémios emitidos</b>				
Valor bruto		538 420 267		538 420 267
Parte dos resseguradores		305 402.63		305 402.63
Líquido		538 114 864		538 114 864
<b>Prémios adquiridos</b>				
Valor bruto		538 027 423		538 027 423
Parte dos resseguradores		264 845.94		264 845.94
Líquido		537 762 577		537 762 577
<b>Sinistros ocorridos</b>				
Valor bruto		845 989 335		845 989 335
Parte dos resseguradores		91 419.44		91 419.44
Líquido		845 897 915		845 897 915
<b>Alterações noutras provisões técnicas</b>				
Valor bruto		-		-
Parte dos resseguradores		-		-
Líquido		-		-
Despesas efetuadas		26 952 954		26 952 954
Outras despesas		3 933 829		3 933 829
<b>Despesas totais</b>		30 886 783		30 886 783

## S.12.01.02 – Provisões Técnicas de seguro de vida

Valores em euros

	Seguros com participação nos resultados	Seguros ligados a índices e unidades de participação		Outros seguros de vida		Anuidades decorrentes de contratos de seguro do ramo não-vida relacionadas com outras responsabilidades de seguro que não de acidentes e doença	Resseguro aceite	Total (Vida exceto seguros de acidentes e doença, incluindo contratos ligados a unidades de participação)
Provisões técnicas calculadas como um todo	-	2 954 054 233	-	-	-	-	-	2 954 054 233
Total dos Montantes recuperáveis de contratos de resseguro/EOET e Resseguro Finito após o ajustamento para perdas esperadas por incumprimento da contraparte associados às provisões técnicas calculadas no seu todo								
Provisões técnicas calculadas como a soma da ME e da MR	-	-	-	-	-	-	-	-
Melhor Estimativa	-	-	-	-	-	-	-	-
Melhor Estimativa bruta	1 096 985 291	-	- 6 843 308	-	-	318 005 106	-	1 408 147 089
Total do Montante recuperável de contratos de resseguro/EOET e Resseguro Finito após ajustamento para perdas esperadas por incumprimento da contraparte	-	-	-	-	-	123 454	-	123 454
Melhor estimativa menos montante recuperável de contratos de resseguro/EOET e resseguro finito – total	1 096 985 291	-	- 6 843 308	-	-	317 881 652	-	1 408 023 635
Margem de Risco	823 757	2 213 144	-	-	239 699	-	-	3 276 600
Montante das medidas transitórias nas provisões técnicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisões técnicas calculadas como todo	-	-	-	-	-	-	-	-
Melhor estimativa	-	-	-	-	-	-	-	-
Margem de Risco	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>PROVISÕES TÉCNICAS - TOTAL</b>	<b>1 097 809 049</b>	<b>2 949 424 069</b>	-	-	<b>318 244 805</b>	-	-	<b>4 365 477 922</b>

## S.22.01.21 – Impacto das garantias a longo prazo e medidas transitórias

Valores em euros

	Montante com as garantias a longo prazo e as medidas transitórias	Impacto das medidas transitórias ao nível das provisões técnicas	Impacto das medidas transitórias ao nível da taxa de juro	Impacto do ajustamento para a volatilidade definido como zero	Impacto do ajustamento de congruência definido como zero
Provisões técnicas	4 365 477 922	n.a.	n.a.	3 173 604	n.a.
Fundos próprios de base	132 143 003	n.a.	n.a.	- 2 383 383	n.a.
Fundos próprios elegíveis para cumprimento do Requisito de Capital de Solvência	132 143 003	n.a.	n.a.	- 2 383 383	n.a.
Requisito de Capital de Solvência	51 195 292	n.a.	n.a.	934 328	n.a.
Fundos próprios elegíveis para cumprimento do Requisito de Capital Mínimo	130 756 397	n.a.	n.a.	- 3 173 543	n.a.
Requisito de capital mínimo	23 037 881	n.a.	n.a.	420 448	n.a.

## S.23.01.01.01 – Fundos Próprios

	Valores em euros				
	TOTAL	Nível 1 — sem restrições	Nível 1 — com restrições	Nível 2	Nível 3
<b>Fundos próprios de base antes da dedução por participações noutras setores financeiros como previsto no artigo 68.º do Regulamento Delegado 2015/35</b>	-	-	-	-	-
Capital em ações ordinárias (sem dedução das ações próprias)	76 000 000	76 000 000	-	-	-
Conta de prémios de emissão relacionados com o capital em ações ordinárias	-	-	-	-	-
Fundos iniciais, contribuições dos membros ou elemento dos fundos próprios de base equivalente para as mútuas e sociedades sob a forma mútua	-	-	-	-	-
Contas subordinadas dos membros de mútuas	-	-	-	-	-
Fundos excedentários	-	-	-	-	-
Ações preferenciais	-	-	-	-	-
Conta de prémios de emissão relacionados com ações preferenciais	-	-	-	-	-
Reserva de reconciliação	59 690 331	59 690 331	-	-	-
Passivos subordinados	-	-	-	-	-
Montante igual ao valor líquido dos ativos por impostos diferidos	1 386 605	-	-	-	1 386 605
Outros elementos dos fundos próprios aprovados pela autoridade de supervisão como fundos próprios de base, não especificados acima	-	-	-	-	-
<b>Fundos próprios das demonstrações financeiras que não devem ser consideradas na reserva de reconciliação e não cumprem os critérios para serem classificados como fundos próprios nos termos da Solvência II</b>	-	-	-	-	-
Fundos próprios das demonstrações financeiras que não devem ser consideradas na reserva de reconciliação e não cumprem os critérios para serem classificados como fundos próprios nos termos da Solvência II	4 933 934	-	-	-	-
<b>Deduções</b>	-	-	-	-	-
Deduções por participações em instituições financeiras e instituições de crédito	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS DE BASE APÓS DEDUÇÕES</b>	<b>132 143 003</b>	<b>130 756 397</b>	-	-	<b>1 386 605</b>
<b>Fundos próprios complementares</b>	-	-	-	-	-
Capital não realizado e não mobilizado em ações ordinárias, mobilizáveis mediante pedido	-	-	-	-	-
Fundos iniciais não realizados e não mobilizados, contribuições dos membros ou elemento dos fundos próprios de base equivalente para as mútuas e as sociedades sob a forma mútua, mobilizáveis mediante pedido	-	-	-	-	-
Ações preferenciais não realizadas e não mobilizadas, mobilizáveis mediante pedido	-	-	-	-	-
Um compromisso juridicamente vinculativo de subscrição e pagamento dos passivos subordinados mediante pedido	-	-	-	-	-
Cartas de crédito e garantias nos termos do art. 96.º, n.º 2, da Diretiva 2009/138/CE	-	-	-	-	-
Cartas de crédito e garantias não abrangidas pelo art.º 96.º, n.º 2, da Diretiva 2009/138/CE	-	-	-	-	-
Reforços de quotização dos membros nos termos do art. 96.º, n.º 3, primeiro parágrafo, da Diretiva 2009/138/CE	-	-	-	-	-
Reforços de quotização dos membros — não abrangidos pelo art.º 96.º, n.º 3, primeiro parágrafo, da Diretiva 2009/138/CE	-	-	-	-	-
Outros fundos próprios complementares	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS COMPLEMENTARES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fundos próprios disponíveis e elegíveis</b>	-	-	-	-	-
Fundos próprios totais disponíveis para satisfazer o RCS	132 143 003	130 756 397	-	-	1 386 605
Fundos próprios totais disponíveis para satisfazer o RCM	130 756 397	130 756 397	-	-	0
Fundos próprios totais elegíveis para satisfazer o RCS	132 143 003	130 756 397	-	-	1 386 605
Fundos próprios totais elegíveis para satisfazer o RCM	130 756 397	130 756 397	-	-	0
<b>RCS</b>	<b>51 195 292</b>	-	-	-	-
<b>RCM</b>	<b>23 037 881</b>	-	-	-	-
<b>Rácio de fundos próprios elegíveis para o RCS</b>	<b>258.12%</b>	-	-	-	-
<b>Rácio de fundos próprios elegíveis para o RCM</b>	<b>567.57%</b>	-	-	-	-

S.23.01.01.02 – Reserva de Reconciliação

Valores em euros

	TOTAL
<b>Reserva de reconciliação</b>	
Excedente do ativo sobre o passivo	137 076 937
Ações próprias (detidas direta e indiretamente)	-
Dividendos previsíveis, distribuições e encargos	-
Outros elementos dos fundos próprios de base	77 386 605
Ajustamentos para elementos dos fundos próprios com restrições em relação com carteiras de ajustamento de congruência e fundos circunscritos para fins específicos	-
<b>Reserva de reconciliação</b>	<b>59 690 331</b>
<b>Lucros Esperados</b>	-
Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP) — Ramo vida	-
Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP) — Ramo não-vida	-
<b>Total dos Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP)</b>	<b>-</b>

S.25.01.21 – Requisito de Capital de Solvência

Valores em euros

	Requisito de capital de solvência bruto	Parâmetro Específico da Empresa (PEE)	Simplificações
Risco de mercado	44 238 088		
Risco de incumprimento pela contraparte	10 458 187		
Risco específico dos seguros de vida	8 404 759		
Risco específico dos seguros de acidentes e doença			
Risco específico dos seguros não-vida			
Diversificação	- 12 128 476		
Risco de ativos intangíveis			
<b>Requisito de Capital de Solvência de Base</b>	<b>50 972 558</b>		

**Cálculo do Requisito de Capital de Solvência**

Requisito de capital do risco operacional	9 715 716
Capacidade de absorção de perdas das provisões técnicas	- 911 034
Capacidade de absorção de perdas dos impostos diferidos	- 8 581 949
Requisito de capital para atividades exercidas nos termos do artigo 4.º da Diretiva 2003/41/CE	
<b>Requisito de capital de solvência excluindo acréscimos de capital</b>	<b>51 195 292</b>
Acrescimos de capital já decididos	
<b>REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA</b>	
Outras informações sobre o RCS	
<b>Requisito de capital para o submódulo de risco acionista baseado na duração</b>	
Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocial para a parte remanescente	
Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocial para os fundos circunscritos para fins específicos	
Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocial para as carteiras de ajustamento de congruência	
Efeitos de diversificação devidos à agregação RCSI dos FCFE para efeitos do artigo 304.º	

S.28.01.01 – Requisito de Capital Mínimo

Valores em euros

Resultado de RCM <sub>v</sub>	67 840 290	
	<b>Valor líquido (de contratos de resseguro/EOET) da melhor estimativa e PT calculadas como um todo</b>	<b>Valor líquido (de contratos de resseguro/EOET) do capital em risco total</b>
Responsabilidades com participação nos lucros — benefícios garantidos	1 095 920 126	-
Responsabilidades com participação nos lucros — benefícios discricionários futuros	911 034	-
Responsabilidades de seguros ligados a índices e a unidades de participação	2 947 210 925	-
Outras responsabilidades de (re)seguro dos ramos vida e acidentes e doença	319 203 201	-
Total do capital em risco para todas as responsabilidades de (re)seguro do ramo vida	-	<b>6 964 675</b>

	<b>Valor</b>
RCM linear	67 840 290
RCS	51 195 292
Limite superior do RCM	23 037 881
Limite inferior do RCM	12 798 823
RCM combinado	23 037 881
Limite inferior absoluto do RCM	3 700 000
<b>REQUISITO DE CAPITAL MÍNIMO (RCM)</b>	<b>23 037 881</b>

---

**BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros,  
S.A.**

Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o relatório anual sobre a solvência e a situação financeira nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 3.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março, da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões

31 de dezembro de 2020

***Relatório do Revisor Oficial de Contas sobre o relatório anual sobre a solvência e a situação financeira nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 3.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de março, da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões***

Ao Conselho de Administração da BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A.

***Introdução***

Nos termos da alínea a) do n.º 1 do artigo 3.º da Norma Regulamentar n.º 2/2017-R, de 24 de Março (“Norma Regulamentar”), da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (“ASF”), analisámos o Relatório Anual sobre a Solvência e a Situação Financeira (“Relatório”), previsto na alínea a) do artigo 26.º da Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto (conforme republicada na Norma Regulamentar n.º 1/2018, de 11 de janeiro), incluindo a informação quantitativa a divulgar em conjunto com esse Relatório (“Informação quantitativa”), conforme estabelecida nos artigos 4.º e 5.º do Regulamento de Execução (UE) n.º 2015/2452, da Comissão, de 2 de dezembro de 2015, da BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. (adiante designada por “BPI Vida e Pensões” ou “Companhia”), com referência a 31 de dezembro de 2020.

***O nosso relatório comprehende o relato das seguintes matérias:***

- A. Relato sobre os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e sobre a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e sobre o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo;
- B. Relato sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação; e
- C. Relato sobre a restante informação divulgada no Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira e na Informação quantitativa conjuntamente divulgada.

***A. Relato sobre os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e sobre a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e sobre o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo***

***Responsabilidades do órgão de gestão***

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia o cálculo dos ajustamentos entre a respetiva demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e a classificação e avaliação da disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo submetido à ASF, em conformidade com o Regulamento Delegado (EU) n.º 2015/35, da Comissão, de 10 de outubro de 2014, que completa a Diretiva n.º 2009/138/CE, do Parlamento Europeu e do Conselho,

---

**PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.**

Sede: Palácio Sottomayor, Rua Sousa Martins, 1 - 3º, 1069-316 Lisboa, Portugal

Receção: Palácio Sottomayor, Avenida Fontes Pereira de Melo, nº16, 1050-121 Lisboa, Portugal

Tel: +351 213 599 000, Fax: +351 213 599 999, [www.pwc.pt](http://www.pwc.pt)

Matriculada na CRC sob o NIPC 506 628 752, Capital Social Euros 314.000

Inscrita na lista das Sociedades de Revisores Oficiais de Contas sob o nº 183 e na CMVM sob o nº 20161485

de 25 de novembro de 2009, relativa ao acesso à atividade de seguros e resseguros e ao seu exercício (“Regulamento”).

### ***Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas***

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea a) do n.º 1 do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia razoável de fiabilidade, sobre se os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e se a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo, estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspectos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

De acordo com o n.º 2 do artigo 3.º da Norma Regulamentar, não é da nossa responsabilidade a verificação da adequação às disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis do cálculo dos elementos incluídos no âmbito da certificação pelo atuário responsável da Companhia, definido no artigo 7.º da mesma Norma Regulamentar.

### ***Âmbito do trabalho***

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) "Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica", e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas ("OROC") e consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita, com segurança razoável, concluir que os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência e que a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e que o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspectos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

O trabalho realizado incluiu, entre outros procedimentos, os seguintes:

- (i) a reconciliação da informação base utilizada para o cálculo dos ajustamentos com os sistemas de informação da Companhia e com a respetiva demonstração da posição financeira estatutária em 31 de dezembro de 2020 objeto de revisão legal de contas, e sobre a qual foi emitida Certificação Legal das Contas sem reservas e sem ênfases, datada de 25 de março de 2021;
- (ii) a revisão de acontecimentos subsequentes ocorridos (se aplicável) entre a data da Certificação Legal das Contas e a data deste relatório;
- (iii) o entendimento dos critérios adotados;
- (iv) o recálculo dos ajustamentos efetuados pela Companhia, exceto os referidos no parágrafo seguinte que estão excluídos do âmbito desta certificação;

- (v) a reconciliação da referida informação base utilizada para os cálculos dos requisitos de capital de solvência e de capital mínimo em 31 de dezembro de 2020, com o balanço para efeitos de solvência, com os registos contabilísticos e demais informação mantida nos sistemas da Companhia, com referência à mesma data;
- (vi) revisão em base de amostragem, da correta classificação e caracterização dos ativos de acordo com os requisitos do Regulamento;
- (vii) revisão dos cálculos dos requisitos de capital de solvência e de capital mínimo em 31 de dezembro de 2020, efetuados pela Companhia; e
- (viii) leitura da documentação preparada pela Companhia para dar cumprimento aos requisitos do Regulamento.

O trabalho realizado não compreendeu a certificação dos ajustamentos efetuados ao nível das provisões técnicas e dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro, os quais, conforme definido no artigo 7.º da Norma Regulamentar, foram objeto de certificação pelo atuário responsável da Companhia.

Relativamente aos ajustamentos efetuados ao nível de impostos diferidos decorrentes dos ajustamentos acima referidos, o trabalho realizado apenas compreendeu a verificação do impacto em impostos diferidos, tomando por base os referidos ajustamentos efetuados pela Companhia.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planejar e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC1) e, assim, mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

### **Conclusão**

Com base nos procedimentos realizados e incluídos na secção precedente “Âmbito do trabalho”, que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança razoável, concluímos que os ajustamentos entre a demonstração da posição financeira estatutária e a constante do balanço para efeitos de solvência, que a classificação, disponibilidade e elegibilidade dos fundos próprios e que o cálculo do requisito de capital de solvência e do requisito de capital mínimo, à data a que se refere o Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira (31 de dezembro de 2020), estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspectos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com os requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

## **B. Relato sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação**

### **Responsabilidades do órgão de gestão**

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia:

- A preparação do Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira e da informação a prestar à ASF para efeitos de supervisão, nos termos exigidos pela Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto, da ASF (republicada na Norma Regulamentar n.º 1/2018-R, de 11 de janeiro); e
- A definição, aprovação, revisão periódica e documentação das principais políticas, estratégias e processos que definem e regulamentam o modo como a Companhia é dirigida, administrada e controlada, incluindo os sistemas de gestão de riscos e de controlo interno ("Sistema de governação"), as quais devem ser descritas no capítulo B do Relatório, tendo em conta o previsto no artigo 294.º do Regulamento Delegado (UE) n.º 2015/35 da Comissão, de 10 de outubro de 2014 (Regulamento).

### **Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas**

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea b) do n.º 1 do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia limitada de fiabilidade sobre a implementação e efetiva aplicação do sistema de governação.

### **Âmbito do trabalho**

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) "Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica" e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da OROC e consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita concluir, com segurança moderada, sobre se o conteúdo do capítulo "Sistema de governação" do Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira, reflete, em todos os aspetos materialmente relevantes, a descrição da implementação e efetiva aplicação do Sistema de governação da Companhia em 31 de dezembro de 2020.

O trabalho realizado incluiu, entre outros procedimentos, os seguintes:

- (i) A apreciação da informação contida no Relatório sobre o Sistema de governação da Companhia quanto aos seguintes principais aspetos: informações gerais; requisitos de qualificação e de idoneidade; sistema de gestão de riscos com inclusão da auto-avaliação do risco e da solvência; sistema de controlo interno; função de auditoria interna; função atuarial; subcontratação e eventuais informações adicionais;
- (ii) A leitura e apreciação da documentação que sustenta as principais políticas, estratégias e processos descritos no Relatório que regulamentam o modo como a Companhia é dirigida, administrada e controlada e obtenção de prova corroborativa sobre a sua implementação;
- (iii) A discussão das conclusões com os responsáveis da Companhia.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, quer resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planear e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC1) e, assim, mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

### **Conclusão**

Com base nos procedimentos realizados e descritos na secção precedente “Âmbito do trabalho”, que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança moderada, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que, à data a que se refere o Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira (31 de dezembro de 2020), o conteúdo do capítulo “Sistema de governação” não reflete, em todos os aspetos materiais, a descrição da implementação e efetiva aplicação do Sistema de governação da Companhia.

### **C. Relato sobre a restante informação divulgada no Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira e na Informação quantitativa conjuntamente divulgada**

#### **Responsabilidades do órgão de gestão**

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Companhia a preparação do Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira e da informação a prestar à ASF para efeitos de supervisão, nos termos exigidos pela Norma Regulamentar n.º 8/2016-R, de 16 de agosto, da ASF (republicada pela Norma Regulamentar n.º 1/2018, de 11 de janeiro), incluindo a informação quantitativa a divulgar em conjunto com esse Relatório, conforme estabelecida nos artigos 4.º e 5.º do Regulamento de Execução (UE) n.º 2015/2452, da Comissão, de 2 de dezembro de 2015.

#### **Responsabilidades do Revisor Oficial de Contas**

A nossa responsabilidade, conforme definido na alínea c) do n.º 1, do artigo 4.º da Norma Regulamentar, consiste em expressar, com base no trabalho efetuado, uma conclusão com garantia limitada de fiabilidade sobre se a restante informação divulgada no Relatório e na Informação Quantitativa conjuntamente divulgada, é concordante com a informação que foi objeto do nosso trabalho e com o conhecimento que obtivemos durante a realização do mesmo.

## **Âmbito do trabalho**

O nosso trabalho foi efetuado de acordo com a Norma Internacional de Trabalhos de Garantia de Fiabilidade (ISAE) 3000 (Revista) "Trabalhos de Garantia de Fiabilidade que Não Sejam Auditorias ou Revisões de Informação Financeira Histórica" e outras orientações técnicas e normas éticas aplicáveis da OROC e consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita concluir, com segurança moderada, sobre se a restante informação divulgada no Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira é concordante com a informação objeto do trabalho do revisor oficial de contas e com o conhecimento obtido durante o processo de certificação.

O trabalho realizado incluiu, entre outros procedimentos, a leitura integral do referido relatório e a avaliação da concordância conforme acima referida.

A seleção dos procedimentos efetuados depende do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, resultante de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco consideramos o controlo interno relevante para a preparação e apresentação da referida informação, a fim de planejar e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Aplicamos a Norma Internacional de Controlo de Qualidade 1 (ISQC1) e, assim, mantemos um sistema de controlo de qualidade abrangente que inclui políticas e procedimentos documentados sobre o cumprimento de requisitos éticos, normas profissionais e requisitos legais e regulamentares aplicáveis.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa conclusão.

## **Conclusão**

Com base nos procedimentos realizados e descritos na secção precedente “Âmbito do trabalho” que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança moderada, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que, à data a que se refere o Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira (31 de dezembro de 2020), a informação divulgada no Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira não é concordante com a informação que foi objeto do nosso trabalho e com o conhecimento que obtivemos durante a realização do mesmo.

## **D. Outras matérias**

Tendo em conta a normal dinâmica de qualquer sistema de controlo interno, as conclusões apresentadas relativamente ao sistema de governação da Companhia não deverão ser utilizadas para efetuar qualquer projeção para períodos futuros, na medida em que poderão existir alterações

nos processos e controlos analisados e no seu grau de eficácia. Por outro lado, dadas as limitações inerentes ao sistema de controlo interno, irregularidades, fraudes ou erros podem ocorrer sem que sejam detetados.

25 de março de 2021

PricewaterhouseCoopers & Associados  
- Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.  
representada por

A handwritten signature in blue ink that reads "Carlos Manuel Sim Sim Maia". The signature is fluid and cursive, with "Carlos" at the top, followed by "Manuel", "Sim", "Sim", and "Maia" stacked vertically.

Carlos Manuel Sim Sim Maia, R.O.C.

## Relatório de Certificação Atuarial

### 1. Introdução

Nos termos do artigo 7º da Norma Regulamentar nº 2/2017-R, de 24 de março, ("Norma Regulamentar") apresentamos o relatório de certificação atuarial para a BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A. ("Entidade") relativo ao relatório anual sobre a solvência e a situação financeira em 31 de dezembro de 2020 (que evidencia um total de provisões técnicas de 4.365.478 milhares de euros, montantes recuperáveis de contratos de resseguro de 123 milhares de euros, um total de fundos próprios disponíveis de 132.143 milhares de euros, um total de fundos próprios elegíveis para a cobertura do requisito de capital de solvência de 130.756 milhares de euros, um total de fundos próprios elegíveis para a cobertura do requisito de capital mínimo de 130.756 milhares de euros, um requisito de capital de solvência de 51.195 milhares de euros e um requisito de capital mínimo de 23.038 milhares de euros).

### 2. Âmbito do trabalho

O nosso trabalho consistiu na obtenção de prova suficiente e apropriada que permita, com segurança razoável, concluir sobre a adequação às disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis do cálculo dos seguintes elementos:

- ▶ das provisões técnicas de seguros vida;
- ▶ dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro de vida
- ▶ dos módulos de risco específico de seguros vida e do ajustamento para a capacidade de absorção de perdas das provisões técnicas (LAC TP), divulgados no relatório sobre a solvência e situação financeira.

O trabalho realizado incluiu os procedimentos implícitos no Capítulo II do Anexo II da Norma Regulamentar.

A seleção dos procedimentos efetuados dependem do nosso julgamento profissional, incluindo os procedimentos relativos à avaliação do risco de distorção material na informação objeto de análise, quer resultantes de fraude ou erro. Ao efetuar essas avaliações de risco considerámos o controlo interno relevante para a apresentação da referida informação, a fim de planear e executar os procedimentos apropriados nas circunstâncias.

Entendemos que a prova obtida é suficiente e apropriada para proporcionar uma base aceitável para a expressão da nossa opinião.

### 3. Responsabilidades

O presente relatório encontra-se elaborado em conformidade com o disposto na Norma Regulamentar.

É da responsabilidade do Conselho de Administração da Entidade a preparação e aprovação do relatório sobre a solvência e a situação financeira.

É da responsabilidade do atuário responsável a emissão de uma opinião de índole atuarial, independente, sobre os elementos referidos no número anterior.

Para as nossas conclusões foram tomadas em consideração as conclusões do revisor oficial de contas, incluindo, se aplicável, eventuais inconformidades por este detetadas.

### 4. Opinião

Com base nos procedimentos realizados e incluídos na Seção “Âmbito do trabalho”, que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança razoável, concluímos que os cálculos das provisões técnicas, dos montantes recuperáveis de contratos de resseguro e das componentes do requisito de capital de solvência relacionadas com esses itens, abaixo apresentados, estão isentos de distorções materiais e, em todos os aspetos materialmente relevantes, são apresentados de acordo com as disposições legais, regulamentares e técnicas aplicáveis.

Provisões Técnicas		u.m.: milhares de euros	
	Melhor Estimativa / PT como um todo	Margem de risco	Provisões técnicas
Seguros Vida com participação	1.096.985	824	1.097.809
Outras responsabilidades Vida	318.005	240	318.245
<i>Unit-Linked</i>	2.947.211	2.213	2.949.424
<b>Total</b>	<b>4.362.201</b>	<b>3.277</b>	<b>4.365.478</b>

STV - Base técnica semelhante às do seguro de vida

Recuperáveis de Resseguro		u.m.: milhares de euros
Outras responsabilidades Vida		123
<b>Total</b>		<b>123</b>

Requisitos de capital de solvência		u.m.: milhares de euros
Risco específico de seguros vida		8.405
<b>LAC TP</b>		<b>-911</b>

Importa referir que os cálculos apurados se baseiam em métodos estatísticos, hipóteses e pressupostos sobre os quais há um conjunto de fontes específicas de incerteza, as quais poderão ser afetadas por fatores cuja alteração poderá resultar numa diferença material nos resultados.

Lisboa, 31 de março de 2021

Ernst & Young, S.A.  
Representada por:

Rita Costa  
*Partner*



Carla Sá Pereira  
*Partner e Atuária Responsável*



BPI VIDA E PENSÕES – COMPANHIA DE SEGUROS, S.A.

Sociedade matriculada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o número único 502 623 543

Sede: Rua Braamcamp, 11-6º, 1250-049 Lisboa, PORTUGAL

Capital Social: 76 000 000.00 euros