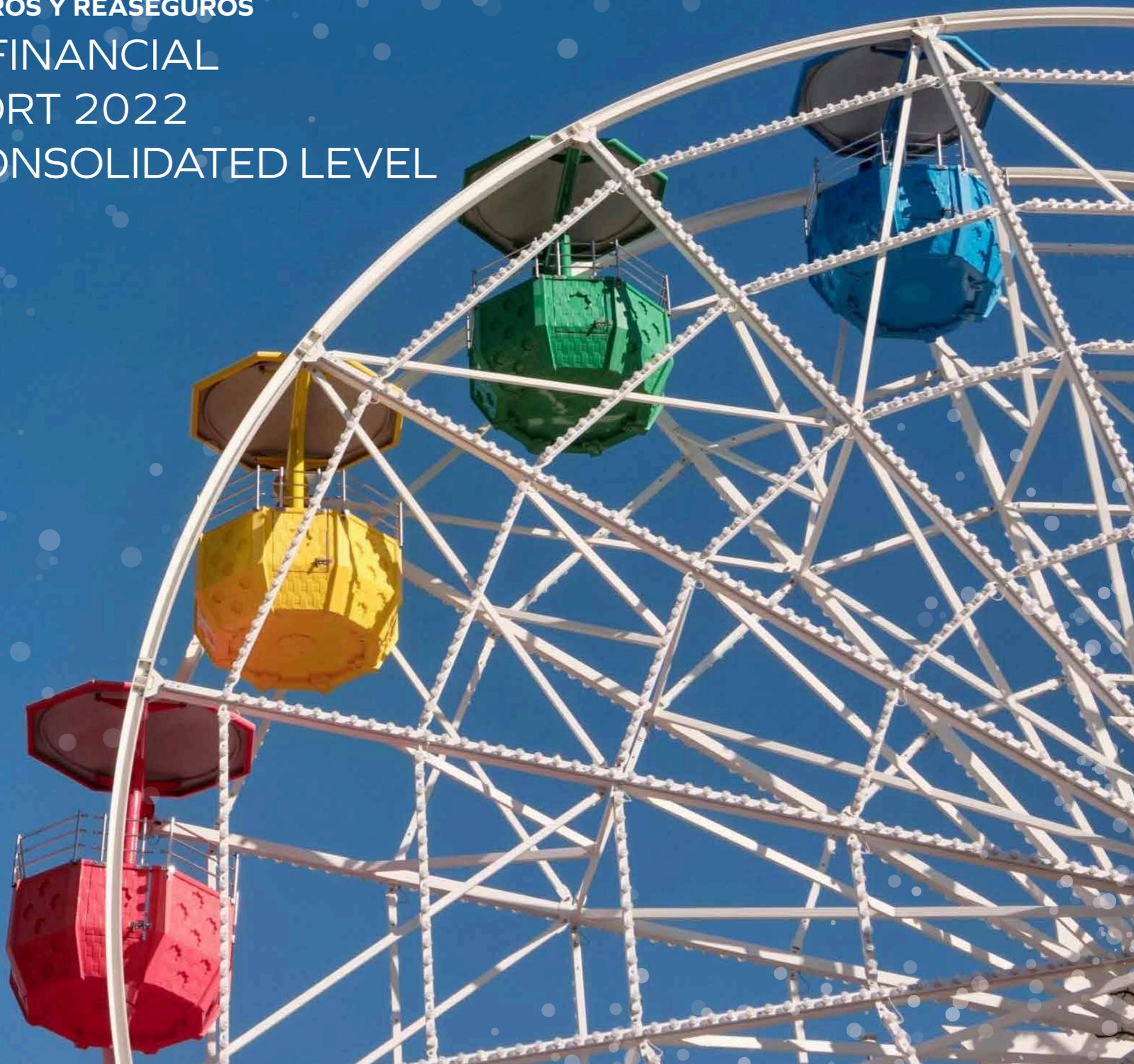


VIDACAIXA, S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS  
SOLVENCY AND FINANCIAL  
CONDITION REPORT 2022  
VIDACAIXA AT CONSOLIDATED LEVEL



## CONTENT

<b>SUMMARY</b> .....	<b>3</b>	<b>3. RISK PROFILES</b> .....	<b>47</b>
<b>1. ACTIVITY AND RESULTS</b> .....	<b>3</b>	3.1. Underwriting risk.....	48
<b>2. GOVERNANCE SYSTEM</b> .....	<b>6</b>	3.2. Market risk.....	51
<b>3. RISK PROFILES</b> .....	<b>7</b>	3.3. Counterparty risk .....	54
<b>4. VALUATION FOR SOLVENCY PURPOSES</b> .....	<b>11</b>	3.4. Liquidity risk .....	56
<b>5. CAPITAL MANAGEMENT</b> .....	<b>15</b>	3.5. Operational risk .....	58
		3.6. Other significant risks .....	60
		3.7. Other relevant information.....	61
<b>1. ACTIVITY AND RESULTS</b> .....	<b>18</b>	<b>4. VALUATION FOR SOLVENCY II PURPOSES</b> .....	<b>63</b>
1.1. Activity.....	18	4.1. Valuation of assets .....	65
1.2. Results on underwriting.....	21	4.2. Valuation of the technical provisions.....	70
1.3. Return on investments.....	25	4.3. Valuation of other liabilities .....	78
1.4. Results of other activities .....	26	4.4. Alternative valuation methods.....	80
1.5. Other relevant information .....	27	4.5. Other relevant information.....	80
<b>2. GOVERNANCE SYSTEM</b> .....	<b>29</b>	<b>5. CAPITAL MANAGEMENT</b> .....	<b>81</b>
2.1. Governance system .....	29	5.1. Own Funds .....	81
2.2. Fit and proper requirements .....	32	5.1. Information on deferred taxes.....	83
2.3. Risk management system and risk and solvency self-assessment .....	35	5.2. Solvency capital requirement and minimum capital requirement.....	83
2.4. Internal control system .....	40	5.3. Use of the equity risk sub-module based on the duration in the calculation of the solvency capital requirement.....	85
2.5. Internal Audit Function.....	42	5.4. Differences between the standard formula and the internal model used.....	85
2.6. Actuarial function.....	45	5.5. Non-compliance with the minimum capital requirement or the solvency capital requirement .....	88
2.7. Outsourcing .....	46	5.6. Other relevant information.....	88
2.8. Assessment of the suitability of the governance system in regard to the nature, volume and complexity of the risks inherent to its activity.....	46	<b>6. INFORMATION TEMPLATES (QRTS)</b> .....	<b>89</b>
2.9. Other relevant information .....	46	<b>ANNEX. Report on the Financial and Solvency Situation – BPI Vida e Pensões</b> .....	<b>103</b>
		<b>ANNEX. Solvency and Financial Condition Report – Sa Nostra Companhia de Seguros de Vida</b> .....	<b>175</b>

SUMMARY

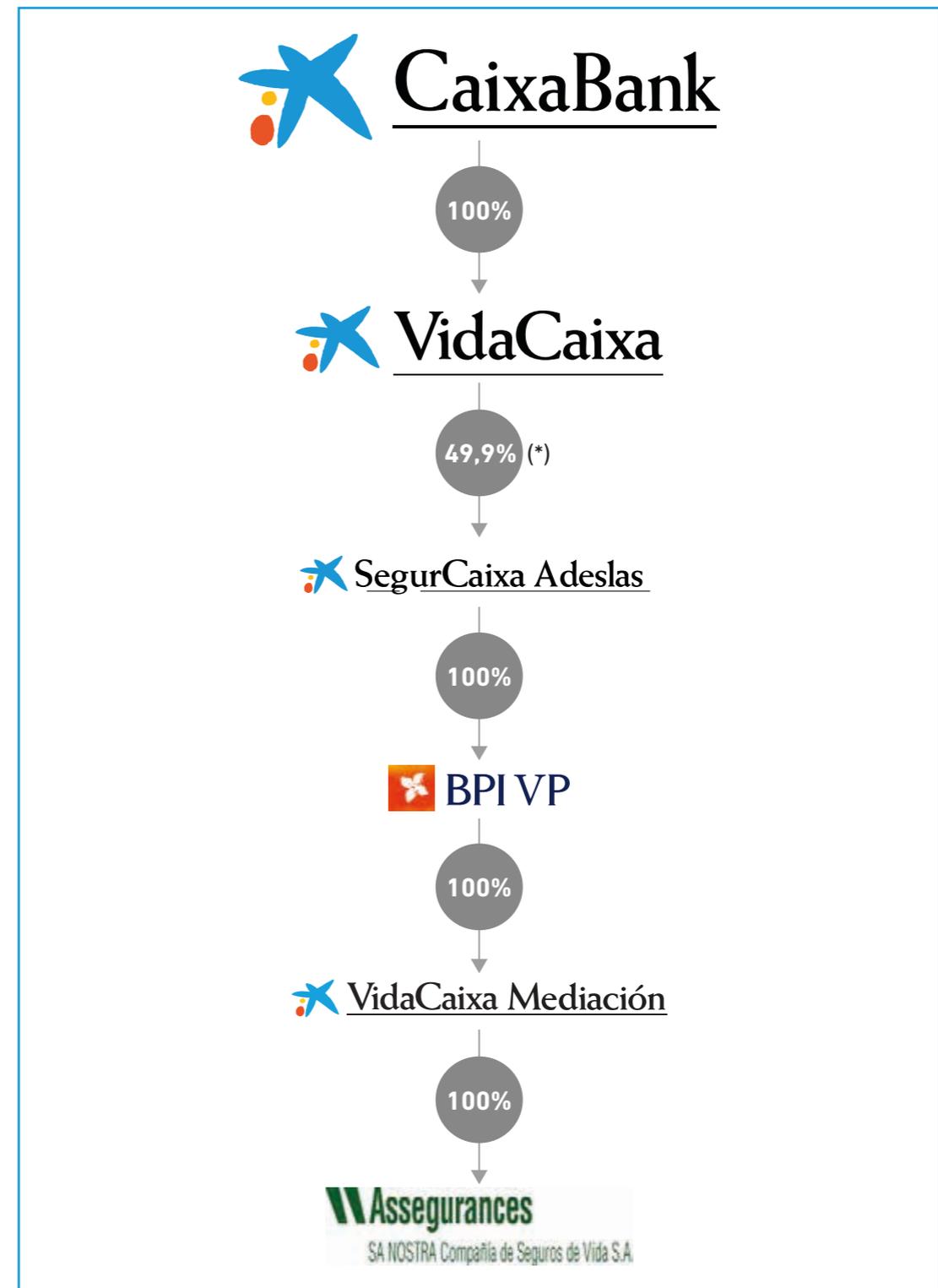
1. ACTIVITY AND RESULTS

VidaCaixa, S.A.U., 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, S.A.

On December 31, 2022, VidaCaixa acts as parent company of CaixaBank’s insurer group, made up of VidaCaixa itself and 100% of BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A., 100% of Sa Nostra Companhia de Seguros de Vida, S.A.U. and 100% VidaCaixa Mediación, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculados, S.A.U. Likewise, VidaCaixa holds a 49.92% participation in SegurCaixa Adeslas, S.A., de Seguros y Reaseguros, an entity that operates with Non-Life insurances.



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

**SUMMARY**

For example, it is important to note that the total assets in the balance sheet of BPI Vida e Pensões (BPI VP) represents 6% of all the assets in the consolidated balance sheet of the VidaCaixa Group, that the Technical Provisions of BPI VP represent 7% 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 March 27, 2023, and has been checked by the PWC auditor and the responsible actuary, with a favourable opinion.

For example, it should be noted that the total assets of the economic balance sheet of Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida (SA NOSTRA) represent 1% of the total assets of the consolidated economic balance sheet of the VidaCaixa Group, that the technical provisions of SA NOSTRA represent 1% of the total technical provisions of the consolidated economic balance sheet of the VidaCaixa Group, and that the individual solvency capital requirement (SCR) of SA NOSTRA represents 4% of the total SCR of the Consolidated VidaCaixa Group.

The Report on the Financial and Solvency Situation of SA NOSTRA is annexed hereto, and it was approved by the Board of Directors of SA NOSTRA on March 28, 2023, 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 2022 at Group level a total of 7,540,073 thousand euros in allocated premiums. Likewise, it markets at a secondary level non-life accident and sickness insurances, which represented in 2022 a total of 19,909 thousand euros in allocated premiums.

In the 2022 financial year, the VidaCaixa Group obtained a consolidated profit of 870 million euros, due to the excellent performance of all the businesses in which it operates.

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 2022, VidaCaixa Group obtained a profit of 131,965 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 2022, it had a market share in Spain of 33.8% and of 14.1% in Portugal.

On September 17, 2020, the Boards of Directors of CaixaBank and Bankia entered into a Joint Plan of Merger by way of merger by absorption of Bankia, S.A. (the absorbed company) by CaixaBank, S.A. (the acquiring company). The effective takeover date was March 23, 2021, once all the conditions precedent had been fulfilled.

On December 29, 2021, after obtaining the relevant regulatory authorisations, CaixaBank formalized the purchase from the Mapfre Group of 51% of the share capital of Bankia Vida, SA de Seguros y Reaseguros (BV), thereby reaching all its share capital and the CaixaBank Group acquiring control over said company.

On March 21, 2022, VidaCaixa acquired 100% of Bankia Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, Single entity company (hereinafter Bankia Vida) from

**SUMMARY**

CaixaBank (the Company's Sole Shareholder) for an amount of 578,000 thousand euros.

For the purposes of carrying out the Merger, on April 26 2022, the Boards of Directors of Bankia Vida and VidaCaixa entered into the Joint Merger Plan relating to the merger, approved by the Sole Shareholder on May 11, 2022.

On May 11, 2022, the Sole Shareholder of the Company and of Bankia Vida, unanimously agreed the merger by absorption of Bankia Vida (absorbed company) by VidaCaixa (absorbing company) within the framework of the reorganisation and integration process of the insurance business from Bankia, S.A., after completion of the aforementioned merger by absorption of Bankia by CaixaBank.

On May 11, 2022, the Sole Shareholder of both companies agreed, among others, to approve as merger balance sheets those closed by the companies as at December 31, 2021 and to approve the Merger by absorption of Bankia Vida by the acquiring company, in strict compliance with the Merger Plan.

Once all the pertinent authorisations were obtained, on November 11, 2022, the merger was registered in the Mercantile Registry of Madrid, and the entire assets and liabilities of the acquiring company were dissolved without liquidation and transferred as a whole to the absorbing company by way of universal succession of the absorbed company. The acquiring company was subrogated in all the rights and obligations of the absorbed company in general and without any reservation or limitation whatsoever.

On November 24, 2022, VidaCaixa acquired Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (CASER) 81.31% of Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. for an amount of 250,343 thousand euros.

On the same date, Vidacaixa acquired 18.69% of the shares of Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A., from CaixaBank, for the amount of 21,544 thousand euros.

Therefore, since November 24, 2022, Vidacaixa is the owner of 100% of the aforementioned company. The total amount of the operation, which amounts to 272,887 thousand euros, is recorded under the heading "Investments in group entities and associates - Interests in group companies" at December 31, 2022.

It is unknown what the impact of extreme events, such as future pandemics or environmental events, could be for each of the risks of the Catalogue, as this will depend on future events and developments that are uncertain, and would include actions to contain or treat the event and mitigate its impact on the economies of the affected countries.

Mitigators: capacity to effectively implement management initiatives to mitigate the impact on the risk profile due to the deterioration of the economic environment, and monitoring mechanisms to constantly monitor actuarial risk in the event of an extreme operational event, as in the specific case of COVID-19.

.

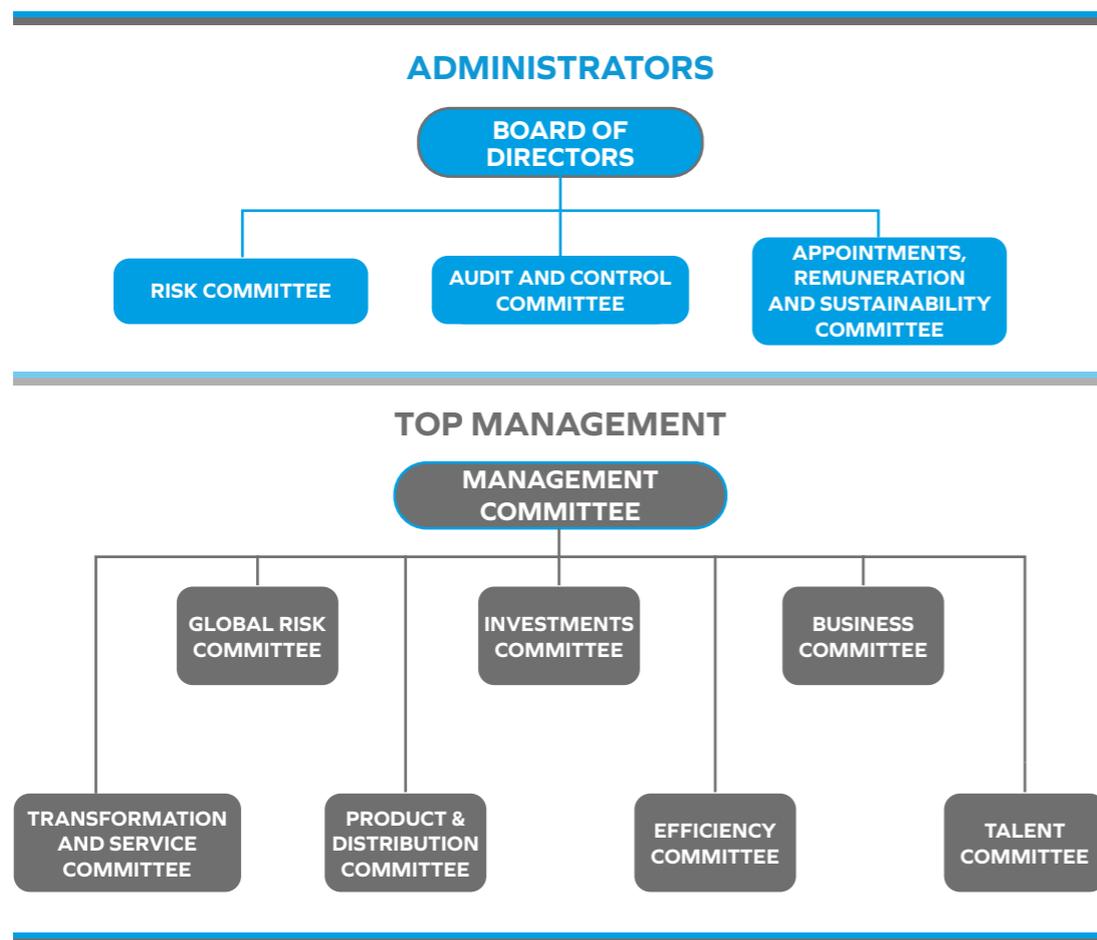
SUMMARY

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.

Below is the organisational chart at VidaCaixa:



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. In the 2022 financial year, the information security committee was created.

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 shaped by risk management policies, a risk culture and the effective implementation of the risk management framework, through the following strategic processes:
  - o 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.
  - o Catalogue of Risks - Taxonomy and definition of risks: List and description of the material risks identified by the Risk Assessment process, reviewed annually. It facilitates both the internal and external monitoring and reporting of risks.
  - o 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:

## SUMMARY

- o 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.
  - o 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.
  - o 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 and the General Meeting, which covers aspects such as the remuneration of the members of the Board of Directors and the social welfare system of the employees.
  - Policy on the selection, diversity and evaluation of the suitability of VidaCaixa's Directors, Senior Management members and other key managers.

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 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 or 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 and SA NOSTRA 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 and SA NOSTRA.

## SUMMARY

Below is the risk profile of VidaCaixa Group according to the SCR of each risk as at December 31, 2022 and December, 31 2021:

In thousands of euros	dec- 2022	dec- 2021
Market SCR	871,262	854,450
Counterparty SCR	70,892	122,373
Life SCR	2,325,502	2,092,413
Health SCR	16,969	13,347
Diversification effect	(577,085)	(568,897)
<b>Basic SCR (BSCR)</b>	<b>2,707,540</b>	<b>2,513,686</b>
<b>Operational SCR</b>	<b>304,542</b>	<b>329,852</b>
<b>Fiscal effect</b>	<b>(903,625)</b>	<b>(853,062)</b>
<b>Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>2,108,457</b>	<b>1,990,476</b>
<b>49.92% SCR SegurCaixa Adeslas</b>	<b>258,867</b>	<b>316,281</b>
<b>Group Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>2,367,324</b>	<b>2,306,757</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 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.

## SUMMARY

- **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 credits 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.

## SUMMARY

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 profit 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.

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 the expectations or the objectives that ultimately prevent reaching a sustainable level of profitability higher than the cost of capital.
- **Reputational:** Risk of undermining competitive capacity due to a deterioration in the confidence of any of its stakeholders.

### Integración de los riesgos de sostenibilidad

VidaCaixa Group integrates, within the various risks (credit and reputational, mainly) of the 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 an actual or potential material adverse effect on the value of the investment or on reputation.

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

## SUMMARY

### 3.7. OTHER RELEVANT INFORMATION

Additionally, within the strategic risk management processes, the strategic events that are considered to be the most relevant events that can result in a significant impact in the medium-long term are analysed. The most relevant strategic events which have already been identified for the purposes of anticipating and managing their effects are listed below:

- Shocks arising from the geopolitical and macroeconomic environment
- New competitors and application of new technologies
- Cybercrime and data protection
- Developments in the legal, regulatory and supervisory framework
- Pandemics and other extreme events
- Operational and technological integration of the business from Bankia

## 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 and SA NOSTRA subsidiaries according to Method 1, pursuant to the provisions of Article 355 of the Delegated Regulation 2015/35 on Solvency.

The economic value of the VidaCaixa Group's assets and liabilities as at December 31, 2022 and December 31, 2021 (in thousands of euros) is shown below:

## SUMMARY

Assets	Solvency II Value December 2022	Solvency II Value December 2021
Deferred Tax Assets	1,166,317	641,812
Property, plant and equipment for own use	26,717	23,465
Investments (other than index-linked and unit-linked)	59,748,947	68,467,026
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	18,248,020	19,307,533
Recoverable amounts of the reinsurance	(13,878)	30,993
Cash and other equivalent liquid assets	375,665	390,101
Remaining assets	467,543	159,306
<b>Total Assets</b>	<b>80,019,331</b>	<b>89,020,236</b>
Liabilities	Solvency II Value December 2022	Solvency II Value December 2021
Technical Provisions	64,260,163	73,026,705
Risk margin	942,232	1,053,524
Deferred tax liabilities	1,927,234	1,473,707
Derivatives	8,100,767	8,640,314
Remaining liabilities	721,436	559,519
<b>Total Liabilities</b>	<b>75,951,832</b>	<b>84,753,769</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>4,067,499</b>	<b>4,266,467</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 at December 31, 2022 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.

## SUMMARY

### 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.

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 Group maintains as at December 31, 2022, a mathematical provision by interest rate and tables of 1,804 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 February 16, that modifies the Order of December 23, 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.

## SUMMARY

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 and SA NOSTRA use the volatility adjustment, which is applied to calculate their total BEL.

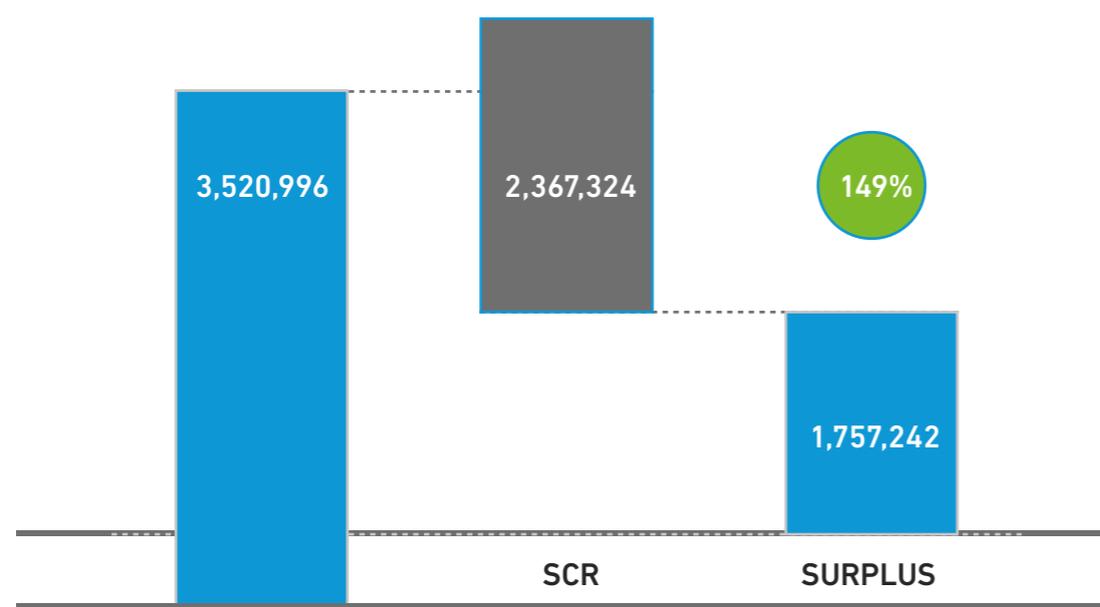
## SUMMARY

## 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 149% as at December 31, 2022 (data in thousands of euros):



During 2022, VidaCaixa Group has complied with the SCR and the MCR (Minimum Capital Requirement) at all times.

The entirety of VidaCaixa's Own Funds as at December 31, 2022 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 3,520,996 thousand euros.

The consolidated Own Funds of VidaCaixa have been determined taking into account the assets and liabilities of the BPI VP and SA NOSTRA subsidiaries 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	dec- 2022	dec- 2021
<b>Net Book Equity</b>	<b>4,178,193</b>	<b>3,803,622</b>
Variation Assets Valuation	(1,689,985)	(1,239,279)
Variation Liabilities Valuation	1,579,291	1,702,123
<b>Total Valuation Variation</b>	<b>(110,694)</b>	<b>462,844</b>
<b>Excess of Assets over Liabilities</b>	<b>4,067,499</b>	<b>4,266,466</b>
Adjustment Expected Dividends	(333,593)	(168,298)
Adjustment Tier 3 Not Computable	-	-
Capital Adjustment Funds Manager	(33,341)	(34,169)
Restricted Pension Funds	(179,569)	
<b>Admissible CAPITAL SOLVENCY II</b>	<b>3,520,996</b>	<b>4,063,999</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

## SUMMARY

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 33,341 thousand euros from its available Own Funds to cover the SCR. This amount includes 5,179 thousand euros and 1,308 thousand euros regarding the pension fund management operations carried out by BPI VP and SA NOSTRA, respectively.

The consolidated SCR of VidaCaixa has been determined taking into account the exposure to risks from the BPI VP and SA NOSTRA subsidiaries 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 at December 31, 2022 and 31 December 2021 are as follows:

In thousands of euros	dec- 2022	dec- 2021
<b>Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>2,367,324</b>	<b>2,306,757</b>
<b>Minimum Capital Requirement (MCR)</b>	<b>1,082,675</b>	<b>1,056,142</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 that 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 October 10, 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

**SUMMARY**

- 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 at CaixaBank verifies in the Validation Report submitted in December 2022 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 group of VidaCaixa as a whole. Therefore, no relevant data is ever 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, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, hereinafter “VidaCaixa” or “the Entity”, with registered offices in Paseo de la Castellana 189, 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.

Directorate-General of Insurance and Pension Funds, hereinafter “DGSFP”, with registered office at Avenida del General Perón num. 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, S.A.

1.1.E. POSITION OF THE COMPANY INSIDE THE LEGAL STRUCTURE OF THE GROUP

As at December 31, 2022, VidaCaixa acts as the parent company of the CaixaBank’s insurer group, made up by VidaCaixa itself, 100% of BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, S.A., (hereinafter, BPI VP), 100% of Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.U. and 100% of VidaCaixa Mediación, Sociedad

de Agencia de Seguros Vinculados, S.A.U.

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

As at December 31, 2022, the VidaCaixa Group has the following corporate structure:

As shown, VidaCaixa has four related companies:

- SegurCaixa Adeslas, S.A., de Seguros y Reaseguros, located in Spain, 49.92% owned by VidaCaixa.
- VidaCaixa Mediación, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculada, S.A.U., located in Spain, 100% owned by VidaCaixa. (\*)
- BPI Vida e Pensões - Companhia de Seguros, SA, located in Portugal, invested 100% by VidaCaixa.
- Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida S.A.U.



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

## 1. ACTIVITY AND RESULTS

For example, it is important to note that the total Assets in the balance sheet of BPI VP represents 6% of all the assets in the consolidated balance sheet of the VidaCaixa Group, that the Technical Provisions of BPI VP represent 7% 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 March 27, 2023, and has been checked by the PWC auditor and the responsible actuary, with a favourable opinion.

For example, it is important to note that the total Assets in the balance sheet of SA NOSTRA represents 1% of all the assets in the consolidated balance sheet of the VidaCaixa Group, that the Technical Provisions of SA NOSTRA represent 1% of all the Technical Provisions of the consolidated balance sheet of the VidaCaixa Group and that the individual Solvency Capital Requirement (SCR) of SA NOSTRA represents 4% of the total SCR of the Consolidated VidaCaixa Group.

The Report on the Financial and Solvency Situation of SA NOSTRA is annexed hereto, and it was approved by the Board of Directors of SA NOSTRA on March 28, 2023, and has been checked by the PWC auditor and the responsible actuary, with a favourable opinion.

### 1.1.F. SIGNIFICANT LINES OF BUSINESS AND GEOGRAPHIC 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, S.A., 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, S.A., which belong to the CaixaBank Group.

BPI VP's activity during 2022 has mainly focused on selling capitalisation products sold by Banco BPI, S.A., 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 corporate aim of SA NOSTRA is to carry out life insurance activities and to manage pension funds.

## 1. ACTIVITY AND RESULTS

The mediation channels for the products marketed by SA NOSTRA are through the distribution network of Banco Sabadell and Bankia Mediación, which belong to the CaixaBank Group.

SA NOSTRA's activity in 2022 focused mainly on the marketing of group life annuity insurance, as well as mixed insurance and pension fund management. In addition, SA NOSTRA's 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 2022, VidaCaixa began marketing a new product "Mybox Jubilación Seguro Vida", a solution that offers target capital for retirement and a savings plan to achieve it, combining a pension plan, Unit Linked savings insurance and the protection of life insurance.

Additionally, Vidacaixa also began to market the "CaixaBank Assured Pension Plan", a savings insurance that makes it easier to accumulate savings to complement the public pension at the time of retirement. It offers a guaranteed minimum return.

BPI VP's activity during financial years 2022 and 2021 has mainly focused on selling capitalisation products sold by Banco BPI, S.A., as well as insurance where the investment risk is assumed by the policy holder.

## 1. ACTIVITY AND RESULTS

### 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 at December 31, 2022.

<b>LIFE INSURANCES</b> Thousands of euros	<b>Insurance with PP</b>	<b>Other life insurances</b>	<b>Unit Linked</b>	<b>Life reinsurance</b>	<b>Total Life</b>
Gross Premiums	104,093	2,400,480	5,198,952	-	7,703,525
Ceded reinsurance premiums	-	(26,407)	(139,730)	-	(166,137)
<b>Total earned premiums</b>	<b>104,093</b>	<b>2,374,073</b>	<b>5,059,222</b>	<b>-</b>	<b>7,537,388</b>
Gross Premiums	104,093	2,400,480	5,201,495	-	7,706,068
Ceded reinsurance premiums	-	(26,407)	(139,587)	-	(165,994)
<b>Total allocated premiums</b>	<b>104,093</b>	<b>2,374,073</b>	<b>5,061,908</b>	<b>-</b>	<b>7,540,074</b>
Gross claims	365,698	1,245,365	5,672,989	-	7,284,052
Ceded reinsurance claims	-	2,082	(81,199)	-	(79,117)
<b>Total claims</b>	<b>365,698</b>	<b>1,247,447</b>	<b>5,591,790</b>	<b>-</b>	<b>7,204,935</b>
Variation of other technical provisions	202,662	716,377	573,538	-	1,492,577
Gross variation ceded reinsurance	-	-	16,859	-	16,859
<b>Total variation of other technical provisions</b>	<b>202,662</b>	<b>716,377</b>	<b>590,397</b>	<b>-</b>	<b>1,509,436</b>
<b>Technical expenses</b>	<b>13,060</b>	<b>105,654</b>	<b>411,690</b>	<b>-</b>	<b>530,404</b>

## 1. ACTIVITY AND RESULTS

<b>NON-LIFE INSURANCES</b>	<b>Income protection</b>
<b>Thousands of euros</b>	
Gross Premiums	31,765
Ceded reinsurance premiums	(11,944)
<b>Total earned premiums</b>	<b>19,821</b>
Gross Premiums	32,269
Ceded reinsurance premiums	(12,360)
<b>Total allocated premiums</b>	<b>19,909</b>
Gross claims	13,507
Ceded reinsurance claims	(9,981)
<b>Total claims</b>	<b>(3,526)</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>6,534</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 at December 31, 2021.

## 1. ACTIVITY AND RESULTS

<b>LIFE INSURANCES</b> Thousands of euros	<b>Insurance with PP</b>	<b>Other life insurances</b>	<b>Unit Linked</b>	<b>Life reinsurance</b>	<b>Total Life</b>
Gross Premiums	116,527	2,925,818	5,500,470	-	8,542,815
Ceded reinsurance premiums	-	(15,231)	(144,257)	-	(159,488)
<b>Total earned premiums</b>	<b>116,527</b>	<b>2,910,587</b>	<b>5,356,213</b>	<b>-</b>	<b>8,383,327</b>
Gross Premiums	116,527	2,925,818	5,505,246	-	8,547,590
Ceded reinsurance premiums	-	(15,231)	(144,158)	-	(159,389)
<b>Total allocated premiums</b>	<b>116,527</b>	<b>2,910,587</b>	<b>5,361,087</b>	<b>-</b>	<b>8,388,201</b>
Gross claims	664,795	871,108	5,509,485	503	7,045,891
Ceded reinsurance claims	-	(36)	(87,754)	-	(87,790)
<b>Total claims</b>	<b>664,795</b>	<b>871,072</b>	<b>5,421,731</b>	<b>503</b>	<b>6,958,101</b>
Variation of other technical provisions	521,416	(3,854,437)	(861,759)	503	(4,194,277)
Gross variation ceded reinsurance	1,114	36,142	(51,044)	-	(13,788)
<b>Total variation of other technical provisions</b>	<b>522,530</b>	<b>3,818,295</b>	<b>(912,803)</b>	<b>503</b>	<b>(4,208,065)</b>
<b>Technical expenses</b>	<b>4,861</b>	<b>101,876</b>	<b>279,365</b>	<b>-</b>	<b>386,102</b>

## 1. ACTIVITY AND RESULTS

NON-LIFE INSURANCES	Income protection
Thousands of euros	
Gross Premiums	16,116
Ceded reinsurance premiums	(13,234)
<b>Total earned premiums</b>	<b>2,882</b>
Gross Premiums	16,288
Ceded reinsurance premiums	(13,765)
<b>Total allocated premiums</b>	<b>2,523</b>
Gross claims	9,777
Ceded reinsurance claims	(10,174)
<b>Total claims</b>	<b>(396)</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>402</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. ACTIVITY AND RESULTS

### 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 at December 31, in financial year 2022:

in thousands of euros	Income from investments	Gains on disposal	Expenses from investments	Losses on disposal
Fixed Income	2,824,249	1,171,969	1,403,345	932,843
Variable Income	419,311	883,809	74,046	2,128,799
Properties	112	-	-	-
Deposits	1,213	2,953	-	60,507
Loans	4,091	-	-	294
Liquid assets	3,380	-	1,684	-
Other	587,365	56,326	626,447	47,459
<b>Total</b>	<b>3,839,721</b>	<b>2,115,057</b>	<b>2,105,522</b>	<b>3,169,902</b>

Below are the income and expenses deriving from the investments, disaggregated by main financial assets categories, as at December 31, 2021:

in thousands of euros	Income from investments	Gains on disposal	Expenses from investments	Losses on disposal
Fixed Income	1,464,264	1,354,365	71,094	927,253
Variable Income	300,070	1,698,764	81,792	532,831
Properties	-	-	-	212
Deposits	1,292	2,237	28	26,930
Loans	1,227	-	-	-
Liquid assets	(34)	-	1,585	-
Other	3,414	-	9,078	1
<b>Total</b>	<b>1,770,233</b>	<b>3,055,366</b>	<b>163,577</b>	<b>1,487,227</b>

## 1. ACTIVITY AND RESULTS

### 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 2022, this amount totalled -61,887 thousand euros, net of taxes (16,698 thousand euros, net of taxes as at 31 December 2021).

### 1.3.C. INVESTMENT IN SECURITISATIONS

The company has a small direct investment in securitisations. As at December 31, 2022, the value of the securitisations on the balance sheet was 3,919 thousand euros (0 thousand euros as at December 31, 2021).

### 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 income and expenses registered in the profit and loss account as at December 31, 2022 and December 31, 2021 from this activity:

In thousands of euros	December 2022	December 2021
Income from the management of pension funds	346,842	341,544
Expenses from the management of pension funds	(214,877)	(230,180)
<b>Results of the management of pension funds</b>	<b>131,965</b>	<b>111,364</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 2022, it had a market share in Spain of 33.8% and of 14.1% in Portugal (33.9% and 14.1% in 2021).

Furthermore, it is important to point out that all the leases are considered operating leases. At the end of 2022 the main lease contract that VidaCaixa had entered into as lessor is for the lease of the property located in Pº del Mar 8 - Av. Blasco Ibañez, No. 8 in Valencia as a result of its merger with Bankia Vida. The amount from rents collected during 2022 amounted to 78 thousand euros (0 thousand euros in 2021).

## 1. ACTIVITY AND RESULTS

### 1.5. OTHER RELEVANT INFORMATION

On September 17, 2020, the Boards of Directors of CaixaBank and Bankia entered into a Joint Plan of Merger by way of merger by absorption of Bankia, S.A. (the absorbed company) by CaixaBank, S.A. (the acquiring company). The effective takeover date was March 23, 2021, once all the conditions precedent had been fulfilled.

On December 29, 2021, after obtaining the relevant regulatory authorisations, CaixaBank formalized the purchase from the Mapfre Group of 51% of the share capital of Bankia Vida, SA de Seguros y Reaseguros (BV), thereby reaching all its share capital and the CaixaBank Group acquiring control over said company.

On March 21, 2022, VidaCaixa acquired 100% of Bankia Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, Single entity company (hereinafter Bankia Vida) from CaixaBank (the Company's Sole Shareholder) for an amount of 578,000 thousand euros.

For the purposes of carrying out the Merger, on April 26 2022, the Boards of Directors of Bankia Vida and VidaCaixa entered into the Joint Merger Plan relating to the merger, approved by the Sole Shareholder on May 11, 2022.

On May 11, 2022, the Sole Shareholder of the Company and of Bankia Vida, unanimously agreed the merger by absorption of Bankia Vida (absorbed company) by VidaCaixa (absorbing company) within the framework of the reorganisation and integration process of the insurance business from Bankia, S.A., after completion of the aforementioned merger by absorption of Bankia by CaixaBank.

On May 11, 2022, the Sole Shareholder of both companies agreed, among others, to approve as merger balance sheets those closed by the companies as at December 31, 2021 and to approve the Merger by absorption of Bankia Vida by the acquiring company, in strict compliance with the Merger Plan.

Once all the pertinent authorisations were obtained, on November 11, 2022, the merger was registered in the Mercantile Registry of Madrid, and the entire assets and liabilities of the acquiring company were dissolved without liquidation and transferred as a whole to the absorbing company by way of universal succession of the absorbed company. The acquiring company was subrogated in all the rights and obligations of the absorbed company in general and without any reservation or limitation whatsoever.

On November 24, 2022, VidaCaixa acquired Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (CASER) 81.31% of Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. for an amount of 250,343 thousand euros.

On the same date, Vidacaixa acquired 18.69% of the shares of Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A., from CaixaBank, for the amount of 21,544 thousand euros.

Therefore, since November 24, 2022, Vidacaixa is the owner of 100% of the aforementioned company. The total amount of the operation, which amounts to 171,887 thousand euros, is recorded under the heading "Investments in group entities and associates - Interests in group companies" at December 31, 2022.

It is unknown what the impact of extreme events, such as future pandemics or environmental events, could be for each of the risks of the Catalogue, as this will depend on future events and developments that are uncertain, and would include actions to contain or treat the event and mitigate its impact on the economies of the affected countries.

Mitigators: capacity to effectively implement management initiatives to mitigate the impact on the risk profile due to the deterioration of the economic environment, and monitoring mechanisms to constantly monitor actuarial risk in the event of an extreme operational event, as in the specific case of COVID-19.

In terms of non-financial information and diversity, Law 11/2018, of December 28, which modifies the Commercial Code, the consolidated text of the Capital

## 1. ACTIVITY AND RESULTS

Companies Law approved by Royal Legislative Decree 1/2010, of July 2, and Law 22/2015, of July 20, on Account Auditing, on non-financial information and diversity, have been taken into account. In accordance with the waiver contained in the regulations mentioned above, the Company presents the non-financial information corresponding in the CaixaBank Group's Consolidated Management Report, which is available in the CaixaBank Group's Consolidated Annual Accounts for the year ended December 31, 2022 and that will be filed with the Mercantile Registry of Valencia.

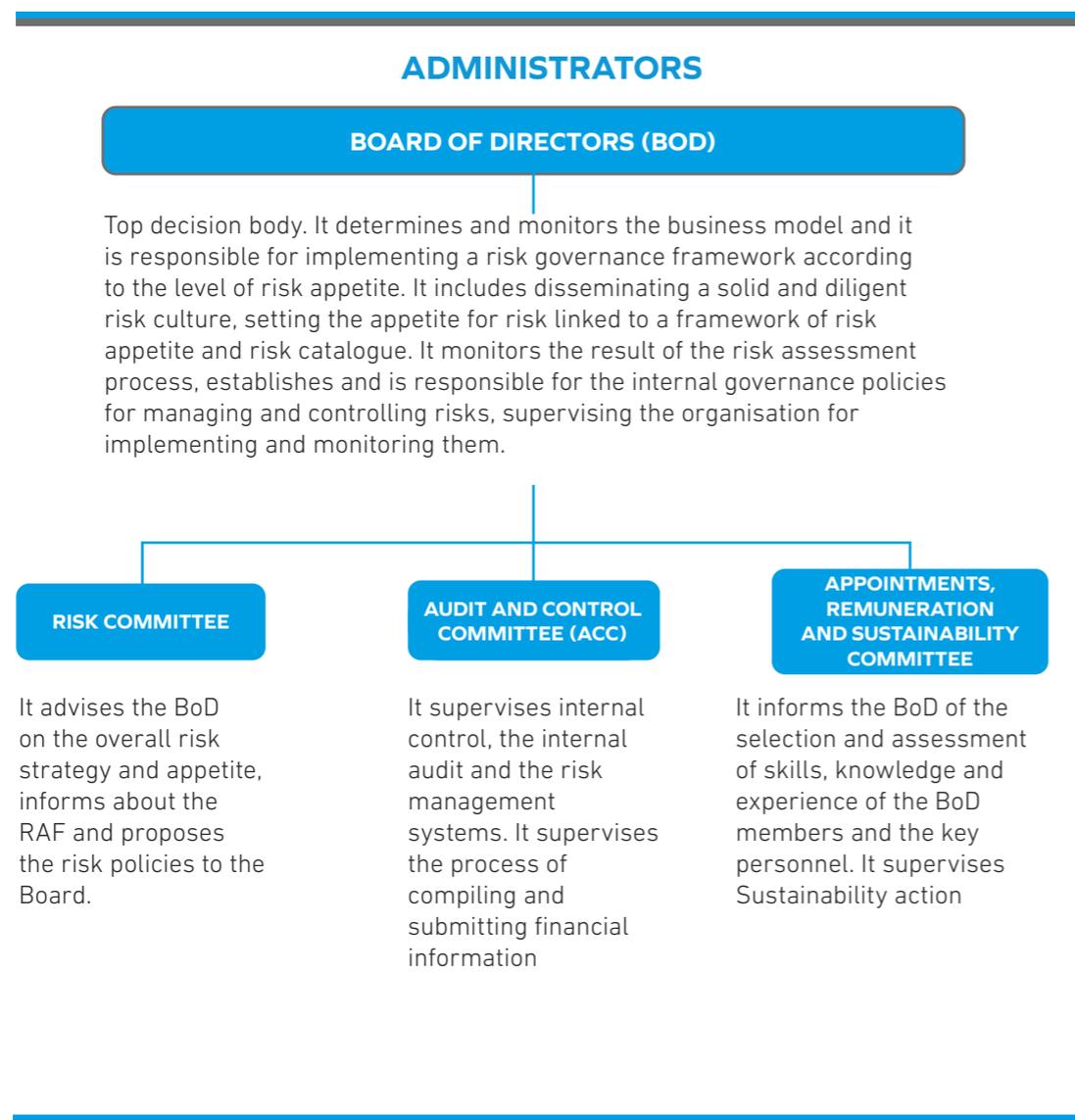
The conflict between Russia and Ukraine is causing, among other effects, an increase in the price of certain commodities and the cost of energy, as well as the activation of sanctions, embargoes and restrictions against Russia that affect the economy in general and companies with operations with and in Russia specifically. The extent to which this war will have an impact on the Company's business will depend on the evolution of future events that cannot be reliably forecast at the date of preparation of this report. The Company does not have relevant direct exposures in companies located in these countries, and despite the existing uncertainty, the Company's Directors do not expect that this situation will have a significant impact on its financial position.

2. GOVERNANCE SYSTEM

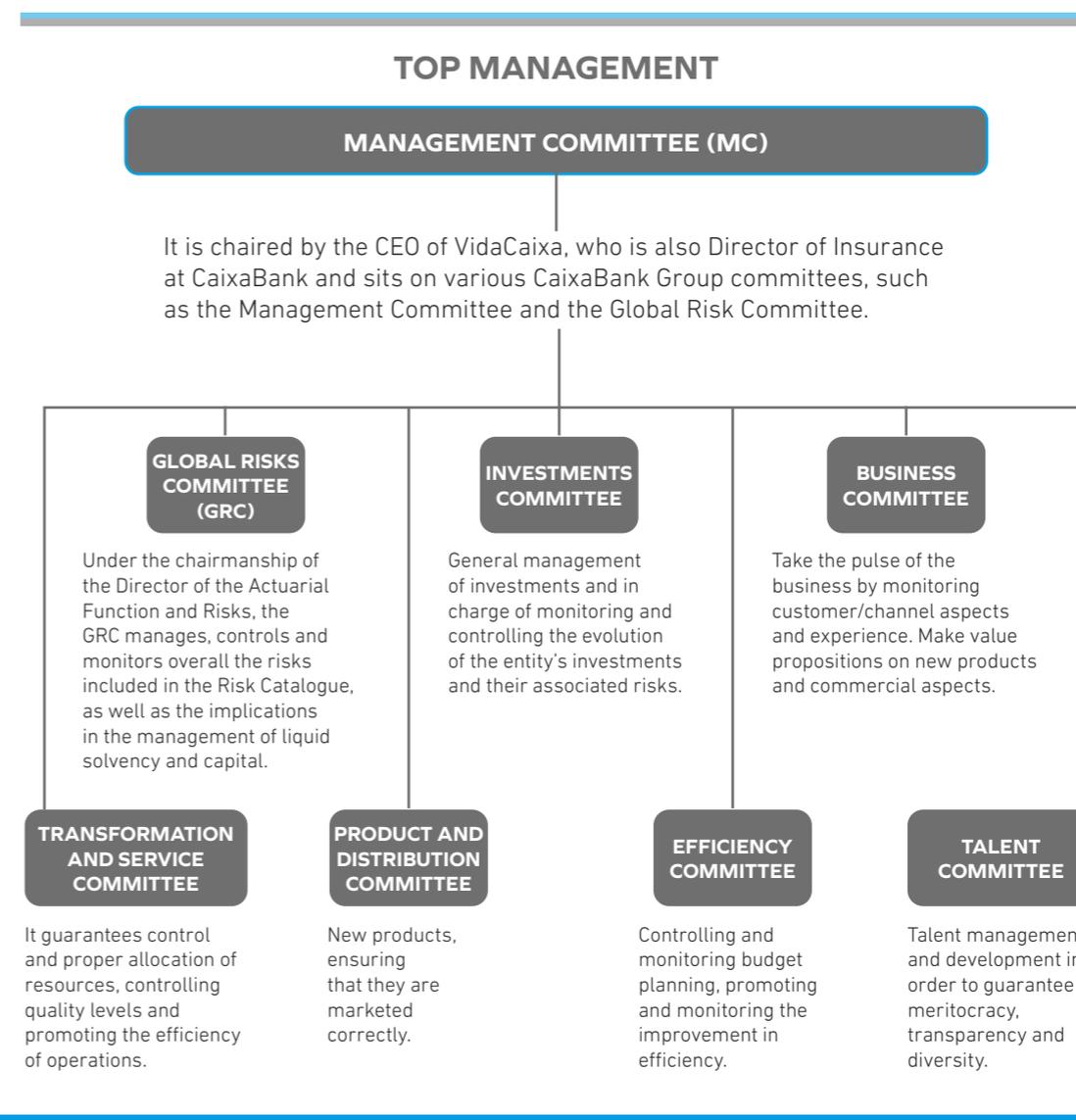
2.1. GOVERNANCE SYSTEM

2.1.A. STRUCTURE OF THE ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT OR SUPERVISORY BODY.

The organisational chart in relation to governance in risk management at VidaCaixa, and details of the main functions and responsibilities of each Committee are detailed below:



Pursuant to the provisions set forth by articles 268, 269, 270, 271 and 272 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35 of October 10, 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).



## 2. GOVERNANCE SYSTEM

BPI VP has a governance system which is corporately aligned with the VidaCaixa model, with adaptations to the reality of its 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. SA NOSTRA has a governance system which is corporately aligned with the VidaCaixa model, with adaptations to the reality of its business. The responsibilities and structure of the own governance bodies of SA NOSTRA are detailed in the Report on the Financial and Solvency Situation, annexed hereto. To reinforce the insurer group's governance structure, the Economic and Financial Director of VidaCaixa and the Media Director 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

There have been no significant changes in the reference period.

### 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, and its General Meeting, according to Article 249 bis of the Corporation Law.

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 categories of personnel whose professional activities have a significant impact on the company's risk profile (Identified Group).

The persons subject 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 Group.

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 attraction and retention strategy on providing professionals the opportunity to participate in a different social and business project, the possibility of growing professionally and 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 threaten 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.

## 2. GOVERNANCE SYSTEM

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 in their capacity as such, only consists in fixed components, with the exclusion of any variable components (for their part the Senior Management, do have a variable part of remuneration). Notwithstanding the foregoing, any possible future proposal on the remuneration based on shares should be approved, following the provisions of the Spanish Corporation Law and the Articles of Association, by 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.

The dividends distributed during the year were as follows:

	Euros per share	Effective amount paid	Announcement date	Payment date
Final dividend for the year 2021	0.75	168,298	29/03/2022	31/03/2022
1st interim dividend del ejercicio 2022	0.65	145,000	18/05/2022	25/05/2022
2º dividendo a cuenta for the year 2022	0.60	135,000	26/07/2022	28/07/2022
3rd interim dividend for the year 2022	0.65	145,000	28/10/2022	02/11/2022
<b>Total</b>	<b>2.65</b>	<b>593,298</b>		

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. GOVERNANCE SYSTEM

### 2.2. FIT AND PROPER REQUIREMENTS

#### 2.2.A. REQUIREMENTS ON APPLICABLE QUALIFICATIONS, KNOWLEDGE AND EXPERIENCE

As established in VidaCaixa's Policy for the selection, diversity, and suitability assessment of directors, members of senior management, and other holders of key functions, the latest revision of which was approved by the Board of Directors on 26/07/2022, the positions of the Board of Directors, the Senior Management and the key functions that make up the governance system of VidaCaixa (hereinafter, the Subject Positions and Functions) must be exercised by people who comply at all times with the following suitability and honourability requirements:

- a) That their professional qualifications, competence and experience are adequate to enable sound and prudent management (aptitude).
- b) That they are people of good reputation and integrity (honourability).

The selection, diversity, and suitability assessment Policy has been prepared following the provisions of Article 273 of Delegated Regulation (EU) No. 2015/35 of October 10, 2014 of the Commission which completes Directive 2009/138/EC of the European Parliament and the Council, on access to the insurance and reinsurance activity and its exercise ("Delegated Regulation"), in Article 38 of Law 20/2015, of July 14, on management, supervision and solvency of insurance and reinsurance entities ("Law 20/2015"), in Article 18 of Royal Decree 1060/2015, of November 20, on management, supervision and solvency of insurance and reinsurance entities and, where appropriate, by Order ECC/664/2016, of April 27, which approves the list of information to be sent in cases of acquisition or increase of significant share holdings in insurance and reinsurance companies and by those who intend to carry out positions of effective management or functions that make up the governance system in insurance and reinsurance entities and in groups of insurance and reinsurance entities. Similarly, it has been prepared according to the provisions set forth by Article 28 of the Legislative Royal Decree 1/2002, of November 29, approving the consolidated text of the

Regulating Law of Pension Plans and Funds that specifically refers to Article 38 of Law 20/2015. Likewise, the EIOPA Guidelines on the System of Governance (2014) have been taken into account.

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 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

The Protocol for assessment procedures for the suitability and appointment of directors, members of senior management and other holders of key functions in VidaCaixa, approved by its Board of Directors on 26/7/2022, establishes the selection and evaluation procedures for the suitability of those who are to exercise the Subject Positions and Functions.

The main aspects of said assessment procedures are as follows:

##### 1) Assessment Bodies

The bodies responsible for evaluating the suitability of the candidates, as well as the directors and the rest of the positions and functions included in this Protocol are the Board of Directors together with the Appointments, Remuneration and Sustainability Committee, which prepares the proposal for the suitability assessment report for each of the candidates for directorship and other positions and duties and submits it to the Board.

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

## 2. GOVERNANCE SYSTEM

### 2) Assessment File

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

The content of the File will be determined, developed and adjusted from time to time by the VidaCaixa's Appointments, Remuneration and Sustainability Committee with the assistance of the General Secretary and the Board.

### 3) Suitability Assessment Report

The Suitability Assessment Report will contain the conclusion on the result of the assessment process of the assessed person, and it will be issued based on the Assessment 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

- a. The body or person(s) promoting the appointment will inform the Chairman of the Appointments, Remuneration and Sustainability Committee of the candidate's identity sufficiently in advance.
- b. The Appointments, Remuneration and Sustainability Committee, assisted by the General Secretariat and the Board as well as, where appropriate, by the People Area and those other internal departments that it deems appropriate, will proceed from then on to prepare and complete the Assessment File, which must be made available to the Board of Directors sufficiently in advance of the corresponding meeting to report on the proposed candidate. In the case of appointment of directors, the Appointments, Remuneration and Sustainability Committee will include in the Assessment File the assessment of the way in which the new appointment contributes to the collective suitability of the Board of Directors, taking into account the Board's competence matrix.

- c. The Appointments, Remuneration and Sustainability Committee will create and submit the corresponding suitability assessment report proposal to the Board of Directors.

- d. Taking as basis the information in the Assessment File and the report proposal, the Board of Directors will analyse and formulate the Report on the proposed candidate.

- e. In case of doubts, expert opinions may be requested.

- f. if the Report conclusion is negative, VidaCaixa will abstain from appointing or giving office to the proposed candidate.

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

- a. In the cases where 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.

- b. However, the assessment will be limited to confirming the maintenance of the information contained in the Assessment File or, where appropriate, updating it, except when the conditions of the position change or a new position is assigned. In these cases, the assessment must be limited to the new characteristics of the position, and the Appointments, Remuneration and Sustainability Committee must include in the Assessment File the assessment of the impact of the new conditions of the position in the Board's collective evaluation by reviewing the Board's competence matrix.

- c. The Board of Directors will formulate its Report based on the confirmation or update of the Assessment File and the report proposal submitted by the Appointments, Remuneration and Sustainability Committee.

### 5) Continuous assessment

The Company will carry out the continuous assessment on an annual basis, without prejudice to the assessment due to supervening circumstances. The continuous assessment will be carried out during the last four-month period of

## 2. GOVERNANCE SYSTEM

each year and will include the reassessment of the collective suitability of the Board of Directors.

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

Those exercising the subjected positions and functions will be responsible for immediately notifying the Appointments, Remuneration and Sustainability Committee (by notifying its chairman) of the occurrence of any event or circumstance that could affect the assessment of their suitability for exercising their position or function.

Likewise, knowledge of such facts or circumstances may be known because they are public and notorious or due to well-founded knowledge.

## 2. GOVERNANCE SYSTEM

### 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 internalise 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. This includes the following policies, in accordance with the risk management areas defined by Article 260, section 1 of the Solvency II Delegated Regulation:

- Underwriting and reserving policy
- Asset and liability management policy
- Liquidity risk management policy
- Investment risk management policy
- Operational risk management policy
- Reinsurance policy
- Risk management policy in relation to deferred taxes

##### **Strategic risk management processes**

The VidaCaixa Group has a risk management framework that allows it to make informed decisions on risk taking.

## 2. GOVERNANCE SYSTEM

This risk management framework allows the VidaCaixa Group to understand and communicate its risk profile, guarantee that risks remain at acceptable levels, assess their likely evolution as a result of new activities or changes in the operating environment, and contribute to a rapid recovery in case of a risk event. The foregoing is necessarily based on a strong risk culture and governance structure which, together with the strategic risk processes, form the pillars of the risk management framework.

Thus, the objective of the strategic risk management processes is the identification, measurement, monitoring, control and reporting of risks. To this end, the processes include three fundamental elements that are developed below: the risk assessment (identification and evaluation), the Risk Catalogue (taxonomy and definition) and the Risk Appetite Framework (monitoring).

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.

### ***Risk Assessment***

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

- Identify and assess the inherent risks assumed according to the 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.

The Risk Assessment is one of the main sources for the identification of

- Emerging risks: risks whose materiality or importance is increasing to such an extent that it could lead to its being explicitly included in the Risk Catalogue.
- Strategic events: most relevant events that may result in a significant impact in the medium-long term. Only those events that have not yet

materialised or are not yet part of the Catalogue, but to which the Entity's strategy is exposed due to external causes are considered, even though the severity of the potential impact of said events can be mitigated by means of management.

### ***Risk Catalogue***

The Risk Catalogue is the list of material risks. It covers both the definition of material risks to which the Entity is exposed and the definition of emerging risks and strategic events. It facilitates both internal and external monitoring and reporting, and is subject to periodic review at least annually. As part of this updating process, the materiality of the emerging risks previously identified in the Risk Assessment process is also evaluated.

### ***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 the VidaCaixa Group's strategic objectives. These objectives are formalised through the qualitative statements in relation to risk appetite expressed by the Board of Directors, and by means of metrics and thresholds that allow the monitoring of business development for the different risks.

### ***Risk Culture***

The risk culture at the VidaCaixa Group is made up of employees' behaviours and attitudes towards risk and its management, which reflect the values, objectives and practices, and is integrated into management through its policies, communication and staff training.

This culture influences the decisions of management and employees in their daily activities, with the aim of avoiding conduct which could inadvertently increase risks or lead to unacceptable risks. It is based on a high level of awareness of risk and its management, a strong governance structure, an open and critical dialogue in the organisation, and the absence of incentives for unjustified risk taking.

## 2. GOVERNANCE SYSTEM

Thus, the actions and decisions which involve taking risks are:

- Aligned with corporate values and basic principles of action.
- Aligned with risk appetite and risk strategy.
- Based on an exhaustive understanding of the risks involved and the way to manage them, including environmental, social and governance factors.

The risk culture includes, among others, the following elements:

### **Responsibility**

VidaCaixa's Board of Directors is responsible for establishing and monitoring the implementation of a strong and diligent risk culture within the organisation to promote behaviours in line with the identification and mitigation of risks. It will consider the impact of such a culture on financial stability, risk profile and proper governance of the entity, and will make changes where necessary.

All employees must be fully aware of their responsibility in terms of risk management, which does not correspond solely to the risk experts or to the internal control functions, since the business units are mainly responsible for the daily management of risks.

### **Communication**

VidaCaixa's management assists the governing bodies in establishing and communicating the risk culture to the other members of the organisation, ensuring that all members are aware of the fundamental values and expectations associated with risk management, an essential element for maintaining a robust and consistent framework in line with the risk profile.

In this respect, the Risk Culture project, with the aim of raising awareness of the importance of all employees in risk management in order to be a solid and sustainable company, has made a difference in the dissemination of the risk culture throughout the Company. Within the framework of this project, different actions have been carried out to disseminate the risk culture to

all VidaCaixa employees through the publication on the intranet of, among others, news related to risk projects.

### **Training**

Training represents a fundamental mechanism in the VidaCaixa Group for embracing the risk culture and ensuring that employees have the appropriate skills to perform their duties with full awareness of their responsibility in risk taking to achieve objectives. To this end, VidaCaixa provides periodic training adapted to functions and profiles, in accordance with the business strategy, which allows employees to be familiar with the entity's risk management policies, procedures and processes, and which includes the review of changes to the applicable legal and regulatory frameworks.

In the specific Risk activity, the training content is defined, both in the functions supporting the Board of Directors/Senior Management, with specific content to facilitate high-level decision-making, and in the other functions throughout the organisation. All this is done with the aim of facilitating the transfer of the RAF to the entire organisation, the decentralisation of decision-making, the updating of skills in risk analysis, and the optimisation of risk quality.

VidaCaixa structures its training offer mainly through the School of Risks. Thus, the training offer is designed as a strategic tool to support the business areas while being the channel for transmitting the Group's risk culture and policies, offering training, information and tools to all professionals.

### 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 organisation, assumes the functions linked to the management of risk management policies, risk control procedures and ensures the effective implementation of the risk management framework. The head of the risk management function, as the party responsible

## 2. GOVERNANCE SYSTEM

for the development and implementation of the risk management and control framework, 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 risk management, actuarial, compliance verification, and internal audit fundamental functions are represented in the Global Risk Committee.

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

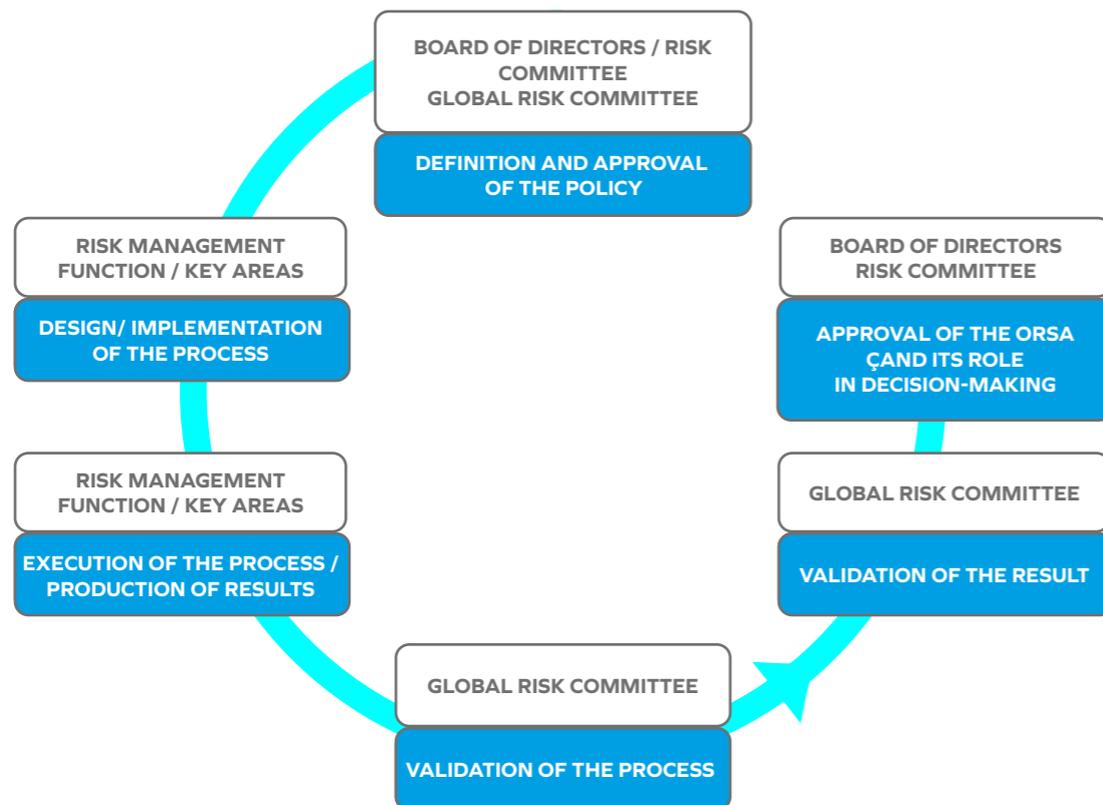
### 2.3.2. INTERNAL RISK AND SOLVENCY ASSESSMENT

#### 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 key to business decisions at all levels, and its forecasts are known and taken into account in decision-making.

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.

2. GOVERNANCE SYSTEM



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 checking that it has been carried out 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, following a favourable report 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.

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 VidaCaixa Group, it has been verified that the sensitivity and stress test analyses suggested in the ORSA process of BPI VP are consistent with those of VidaCaixa, maintaining its 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. GOVERNANCE SYSTEM

### 2.3.2.b. REVIEWING AND APPROVAL PERIODICITY OF THE INTERNAL RISK AND SOLVENCY ASSESSMENT

The Risk Committee advises the Board of Directors on VidaCaixa's global risk appetite and its strategy in this area. It establishes, together with the Board of Directors, the information that the latter must receive, as well as that which must be received by the Risk Committee, so that knowledge of the ORSA is sufficient.

The VidaCaixa's Board of Directors, subject to a favourable report from the Risk Committee, 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 the 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

## 2. GOVERNANCE SYSTEM

In addition to the Entity's Internal Control Policy, there are written guidelines known to 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.

BPI VP and SA NOSTRA maintain an internal control system adapted to the reality of the Company; BPI VP in 2022 has completed the project to implement the group's internal control system.

The Reports on the Financial and Solvency Situation of BPI VP and SA NOSTRA, annexed hereto, contain details on their 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.

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 capacities as specialist 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 Reports on the Financial and Solvency Situation of BPI VP and SA NOSTRA, annexed hereto, contain details on the implementation of their regulatory compliance function.

## 2. GOVERNANCE SYSTEM

### 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 an organisation's operations. It helps VidaCaixa to accomplish its objectives by bringing a systematic, disciplined approach to evaluate and improve the effectiveness of risk, management, control, and corporate governance processes.

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 and non-Financial Information (ICSFI).

All, to help safeguard the assets and interests of the shareholders, 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.

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 coordination between the internal audit teams of BPI VP, VidaCaixa and CaixaBank.

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

The SA NOSTRA Internal Audit Function for the 2022 financial year was carried out by the Internal Audit Department, which resides in the parent company of the CASER Group, Caja de Seguros Reunidos Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (CASER), from which, on an outsourcing basis, it provides this function for the investee companies. However, for the 2023 financial year, a proposal will be made to the governing bodies and the supervisor to change the ownership of the Function to become the responsibility of the VidaCaixa Group's Internal Audit team.

The Internal Audit teams of Sa Nostra and VidaCaixa are working in coordination to ensure the development of the fundamental function. In this environment, the CASER Group will continue to provide audit services for the development of the function during the integration process."

The Report on the Financial and Solvency Situation of Sa Nostra, annexed hereto, details the Sa Nostra'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 reports functionally to the Chairman of the Audit and Control Committee,

## 2. GOVERNANCE SYSTEM

notwithstanding the fact that it must report to the Chairman of the Board of Directors for the proper fulfilment of its 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 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.

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.

Internal Audit has full, free and unlimited access to all the persons, goods, files, data, systems, applications, documents, meetings and forums of the company 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.

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, for example, 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.

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 organisation's different Committees within the role of independent auditor, without assuming management/decision responsibilities. This independence promotes the delivery of impartial and unbiased judgements.

To preserve the principles of Independence and Objectivity, and in compliance with the IIA's International Framework for the Professional Practice of Internal Auditing, the Internal Audit Department will establish procedures for the identification and management of incompatibilities of Internal Audit personnel. These are:

- Temporary: personnel recently incorporated into Internal Audit must not participate during the first 12 months in assurance work at centres where they were previously responsible (cooling-off period).

## 2. GOVERNANCE SYSTEM

- Permanent: on an annual basis, the Internal Audit team must update its “Declaration of potential conflicts of interest”, reporting situations that could compromise its objectivity as an auditor in carrying out its tasks and responsibilities.

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 in the Group.

## 2. GOVERNANCE SYSTEM

### 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.

Similarly, 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 Entity's Board of Directors.

The actuarial function of BPI VP is included in the Technical Area of Insurances and the actuarial function of Sa Nostra reports to the Risk Management Department. Its responsibilities are detailed in the Report on the Financial and Solvency Situation of each of them, annexed hereto.

## 2. GOVERNANCE SYSTEM

### 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.

In terms of outsourcing, essential or important functions are those that are likely to significantly impair the quality of VidaCaixa's governance system or to unduly raise operational risk.

As at December 31, 2022, there are 35 outsourced services classified as essential, either technological or professional services.

Within the framework of the Outsourcing Risk Management Policy, the outsourced services are monitored in order to:

- Ensure that outsourcing decisions are assessed to preserve the balance between profitability and risks.
- Maintain adequate management of these risks, in line with the Risk Appetite Framework approved.
- Comply with regulatory requirements and supervisory expectations.

BPI VPI 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 entities belonging to the CaixaBank Group.

### 2.8. ASSESSMENT OF THE SUITABILITY OF THE GOVERNANCE SYSTEM IN REGARD 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 and SA NOSTRA have been included in the Solvency calculations at the consolidated level. That is:

- The consolidated balance sheet has integrated the assets and liabilities 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 subsidiaries 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 and SA NOSTRA.

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.

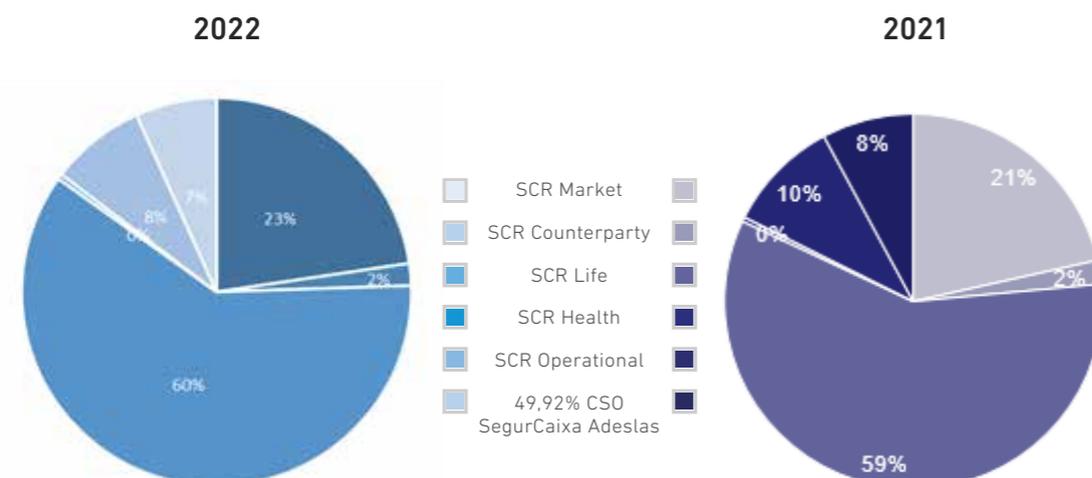
Moreover, in addition to these risk modules, the Group SCR includes the 49.92% of the SCR of its investee SegurCaixa Adeslas, pursuant to the provisions set forth by articles 335 and 336 of the Delegated Regulation 2015/35 on Solvency II.

Below is the risk profile of VidaCaixa at the consolidated level according to the SCR of each risk at December 31, 2022 and December 31, 2021:

In thousands of euros	December 2022	December 2021
Market SCR	871,262	854,450
Counterparty SCR	70,892	122,373
Life SCR	2,325,502	2,092,413
Health SCR	16,969	13,347
Diversification effect	(577,085)	(568,897)
<b>Basic SCR (BSCR)</b>	<b>2,707,540</b>	<b>2,513,686</b>
<b>Operational SCR</b>	<b>304,542</b>	<b>329,852</b>
<b>Fiscal effect</b>	<b>(903,625)</b>	<b>(853,062)</b>
<b>Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>2,108,457</b>	<b>1,990,476</b>
<b>49.92% SCR SegurCaixa Adeslas</b>	<b>258,867</b>	<b>316,281</b>
<b>Group Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>2,367,324</b>	<b>2,306,757</b>

### 3. RISK PROFILES

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



Additionally, VidaCaixa Group contemplates an identification and evaluation of the risks that are not considered in the calculation of the SCR, through the strategic risk processes, as described in 3.4. Liquidity Risk, 3.5. Operational 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.
- **individual unit-linked products:** investment savings products that invest in asset portfolios with different profiles, in which the holder assumes the risk of the investments. They allow for single, periodic or extraordinary contributions.
- **collective unit-linked products:** investment savings products to cover the provision of pension obligations of companies, assuming the holder the risk of the investment, which allow for single or extraordinary contributions.

### 3. RISK PROFILES

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

On the other hand, the products marketed by BPI VP correspond to the categories of individual saving products and individual unit linked products and individual life risk. And the products marketed by SA NOSTRA correspond to individual savings, collective savings, individual risk, collective risk and unit-linked products.

The following table shows the exposure for each business line as at December 31, 2022:

In thousands of euros	Technical provisions calculated as a whole	Best estimate	Risk margin	Total technical provisions
Insurance with PP	-	2,527,737	36,188	<b>2,563,925</b>
Other life insurance	-	43,842,293	814,128	<b>44,656,421</b>
Accepted Life Reinsurance	-	-	-	-
Unit Linked and Index Linked	18,232,231	(364,928)	90,920	<b>17,957,433</b>
<b>Total Life</b>	<b>18,232,231</b>	<b>46,005,102</b>	<b>941,236</b>	<b>65,178,569</b>
<b>Total Non-life</b>	-	<b>22,830</b>	<b>996</b>	<b>23,826</b>
<b>Total Company</b>	<b>18,232,231</b>	<b>46,027,932</b>	<b>942,232</b>	<b>65,202,395</b>

The following table shows the exposure for each business line as at December 31, 2021:

In thousands of euros	Technical provisions calculated as a whole	Best estimate	Risk margin	Total technical provisions
Insurance with PP	-	3,143,920	47,035	3,190,955
Other life insurance	-	51,331,115	912,678	52,243,793
Accepted Life Reinsurance	-	-	-	-
Unit Linked and Index Linked	19,238,190	(699,871)	93,001	18,631,320
<b>Total Life</b>	<b>19,238,190</b>	<b>53,775,164</b>	<b>1,052,714</b>	<b>74,066,068</b>
<b>Total Non-life</b>	-	<b>13,351</b>	<b>811</b>	<b>14,162</b>
<b>Total Company</b>	<b>19,238,190</b>	<b>53,788,515</b>	<b>1,053,525</b>	<b>74,080,230</b>

#### 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 biometric risks relating to the loss or adverse change in the value of commitments under life insurance or pension contracts due to changes in the level, trend or volatility of mortality, longevity or disability rates, in those cases in which an increase in the rate leads to an increase in the value of commitments.
- **portfolio downside risk:** it is the risk of loss or adverse change in the value of expected future profits or of increase in expected losses due to changes

### 3. RISK PROFILES

in the level, trend or volatility of actual cancellation, renewal and redemption rates exercised by policyholders, in relation to the downside assumptions applied.

- **expense risks:** it is the risk of loss or adverse change in the value of commitments under insurance contracts due to changes in the level, trend or volatility of the expenses incurred in servicing insurance or reinsurance contracts in relation to the surcharges provided for in the pricing and provisioning of products.
- **catastrophe risk:** it is the risk of loss or of adverse change in the value of commitments under life or pension insurance contracts resulting from the significant uncertainty of pricing and provisioning assumptions related to extreme or irregular 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 2022	December 2021
<b>Life SCR</b>	<b>2,325,502</b>	<b>2,092,413</b>

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 2022 ORSA process, various adverse scenarios on underwriting risks were tested, and their impact on overall solvency needs was analysed.

As stated in their Reports on the Financial and Solvency Situation, annexed hereto, both BPI VP and SA NOSTRA analyse several stress scenarios and tests with a direct impact on this risk. The Reports on the Financial and Solvency Situation of BPI VP and SA NOSTRA, annexed hereto, offer greater detail in this aspect.

### 3. RISK PROFILES

#### 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:

- **deuda pública:** sovereign and central bank debt, as well as certain bonds from supranational issuers and the like, which is not exposed to market risk.
- **fixed corporate 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 at December 31, 2022:

Assets	Thousands of euros
Public debt	48,470,263
Fixed Corporate Income	8,082,785
Properties	42,384
Variable Income	85,938
Deposits	22,605
Cash and cash equivalents	375,665
Derivatives	(5,494,090)

The Reports on the Financial and Solvency Situation of BPI VP and SA NOSTRA, annexed hereto, contain details of the companies' exposure to market risks.

The following table shows, in general, the market value of the investments exposed to market risk for each asset class as at December 31, 2021:

Assets	Thousands of euros
Public debt	57,510,462
Fixed Corporate Income	7,816,134
Properties	20,542
Variable Income	2,798
Deposits	40,705
Cash and cash equivalents	390,101
Derivatives	(6,023,026)

##### 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:

### 3. RISK PROFILES

- **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.

Regarding the immunized portfolio from Bankia Vida, it is managed with the same procedure, since the DGSFP authorised in May 2016 the use of the marriage adjustment to BANKIA MAPFRE VIDA. By having the investment portfolios associated with this portfolio perfectly identified.

This implies that on 31/12/2022 the compliance analysis of two immunized portfolios is carried out, using their matching for each one.

- **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 at December 31, 2022:

Portfolio	Allocation	Thousands of euros
Immunised portfolio	Long-term BV guaranteed savings	2,507,483
	VXC long-term guaranteed savings	37,142,858
Non-immunised portfolio	Short-term BV guaranteed savings	1,593,786
	VXC short-term guaranteed savings	6,057,484
	Risk	835,413
	Unit Linked	14,828,553

In addition, the market value of BPI VP and SA NOSTRA's investment portfolio at December 31, 2022 amounted to 4,313 and 1,108 million euros, of which 3,407 and 2 million euros correspond to unit-linked products, 583 and 972 million euros to savings products, and 161 and 134 million euros to own portfolio.

The following table shows, in general, the distribution of the market value for the investment portfolios as at December 31, 2021:

Portfolio	Allocation	Thousands of euros
Immunised portfolio	Long-term guaranteed savings	49,212,903
Non-immunised portfolio	Short-term guaranteed savings	6,577,191
	Risk	768,779
	Unit Linked	15,473,170

In addition, the market value of BPI VP's investment portfolio at December 31, 2021 amounted to 4,747 million euros, of which 3,765 million euros correspond to unit-linked products, 833 million euros to savings products, and 149 million euros to own portfolio.

#### 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.

### 3. RISK PROFILES

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 at December 31, 2022:

Asset Types	Exposure (in thousands €)
Excess in Fixed Corporate Income	-

The following table shows the exposure excess in market value as at December 31, 2021:

Asset Types	Exposure (in thousands €)
Excess in Fixed Corporate Income	15,175

#### 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 2022	December 2021
Market SCR	871,262	854,450

Market SCR includes a capital add-on of 15,317 thousand euros as at December 31, 2022. This add-on includes the risks associated with the guarantees offered by the Variable Annuities product range, consisting of two products: VAUL and VF10.

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

### 3. RISK PROFILES

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 Reports on the Financial and Solvency Situation of BPI VP and SA NOSTRA, annexed hereto, all the investment decisions take into consideration the prudence and the interests of the insurance holders, respecting the Prudent Person Principle. The Reports on the Financial and Solvency Situation of both companies offer 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 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 2022 ORSA process, various adverse scenarios on market risks were tested, 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 Reports on the Financial and Solvency Situation of BPI VP and SA NOSTRA, annexed hereto, offer 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.*

### 3. RISK PROFILES

The following table shows in market value both types of exposure as at December 31, 2022:

Exposure	Thousands of euros
Type 1	694,313
Type 2	39,701

The following table shows in market value both types of exposure as at December 31, 2022:

Exposure	Thousands of euros
Type 1	833,727
Type 2	23,062

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

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 2022, the exposure includes the exposure of the assets integrated in the consolidation of BPI VP and SA NOSTRA.

As stated in their Reports on the Financial and Solvency Situation, annexed hereto, BPI VP and SA NOSTRA invest almost the totality of their capital-covered assets and own funds in liquidity instruments, particularly time deposits and treasury bonds, as well as 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 2022	December 2021
<b>Counterparty SCR</b>	<b>70,892</b>	<b>122,373</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 in 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 at December 31, 2022:

Assets	Thousands of euros	Overcollateralisation
Securities lending	3,503,269	110%
Collateral (securitisations)	3,854,670	

### 3. RISK PROFILES

The following table summarises market values as at December 31, 2021:

Assets	Thousands of euros	Overcollateralisation
Securities lending	4,503,124	106%
Collateral (securitisations)	4,773,028	

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.

### 3.4. LIQUIDITY RISK

#### 3.4.a. EXPOSURE TO LIQUIDITY RISKS

VidaCaixa is not significantly exposed to this risk, since it mainly maintains long-term portfolio investments. But there is an illiquidity risk with the inherent market risk of assuming that an asset has to be sold at a price below the market price due to its low liquidity and/or current volatility. In addition, there is a risk that the company may not have sufficient cash to meet immediate payments to fulfil its obligations over certain horizons, mainly in the short term.

As detailed in their Reports on the Financial and Solvency Situation, annexed hereto, a significant part of BPI VP and SA NOSTRA's investments are in highly liquid assets (negotiable at all times in the secondary market and/or in the short term).

#### 3.4.b. LIQUIDITY RISKS ASSESSMENT

VidaCaixa keeps ongoing control on the match between investment cash flows and insurance contract obligations. As the assets are directly related to the liabilities they cover, the management of this risk is closely linked to the management of assets and liabilities of the business. Although it is true that liquidity risk is inherent to any asset, the fact of controlling the evolution of probable flows provides sufficient tools to also be able to manage liquidity needs in an exhaustive manner.

In addition, two analyses are carried out depending on the time horizon:

- ash-flow forecast: It is the one-month-ahead forecast. The liquidity need is analysed to meet commitments in the most immediate term.
- Forecast in the various short/medium-term liquidity stress test scenarios: It is the analysis of the existing GAP in cash inflows and outflows, derived from the Entity's cash flow projection. For this second analysis, the segmentation of the business is taken into account, based mainly on the interest rate guarantee and redemption rights.

### 3. RISK PROFILES

#### 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 profit 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 profit included in the future premiums as at December 31, 2022 and December 31, 2021 amounted to 2,156,980 thousand euros and 2,114,491 thousand euros, respectively. This amount is recognised in the best estimation of the technical provisions.

Consequently, it is also recognised in the calculation of the underwriting SCR, and specifically in the calculation of the downside SCR, which includes the risk of loss of future benefits due to changes in the level, trend or volatility of actual cancellation and redemption rates exercised by policyholders, which means a higher SCR of 1,049 million euros before diversification and tax effect.

As such, the amount of the expected profit 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.

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 the obligations of BPI VP and SA NOSTRA, as 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. RISK PROFILES

#### 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 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	Thousands of euros	
	2022	2021
Earned premiums in the last twelve months of Life	8,530,925	9,498,410
Earned premiums in the twelve months prior to the last twelve months of Life	9,498,410	7,662,218
Earned premiums in the last twelve months of Non-Life	32,269	16,288
Earned premiums in the twelve months prior to the last twelve months of Non-Life	16,288	18,756
Life BEL	64,237,333	54,475,035
Non-Life BEL	22,830	13,351

In the area of strategic risk management 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, 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 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 profitability as a result of changes in current legislation, incorrect implementation of said legislation in the 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 and information needed to evaluate the financial position, assets and liabilities, 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).
- Model - Potential adverse consequences that could arise as a result of decisions based mainly on the results of the internal longevity and mortality model with errors in its construction, application or use.
- 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. It includes, among others, risk factors related to outsourcing, the custody of securities or external fraud.

##### 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.

### 3. RISK PROFILES

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

In thousands of euros	December 2022	December 2021
<b>Operational SCR</b>	<b>304,542</b>	<b>329,852</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 risk typologies, 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.

In order to mitigate operational risk, action plans are defined involving the designation of responsible persons, the description of the actions to be

undertaken to mitigate the risk, the degree of progress, which is regularly updated, and the final commitment date of the plan.

#### 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.

In 2022, 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. In 2022, SA NOSTRA followed the Operational Risk management model in force. SA NOSTRA's own Report on the Financial and Solvency Situation provides further details in this regard.

#### 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. RISK PROFILES

#### 3.6. OTHER SIGNIFICANT RISKS

As described above, VidaCaixa has a Risk Catalogue, within the strategic risk processes, which facilitates the monitoring and reporting of risks with a material impact. This also includes the following risks not covered in the previous sub-chapters, which are assessed through the Risk Assessment procedure described in the previous chapter.

- **Business Profitability:** Obtaining results below market expectations or targets that ultimately prevent reaching a sustainable level of profitability higher than the cost of capital.
- **Reputational:** Impairment of competitive capacity due to a deterioration in the confidence of any of its stakeholders.

#### Integration of sustainability risks

Within the various risks (credit and reputational, mainly) of the Corporate Risk Catalogue, VidaCaixa includes 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 an actual or potential material adverse effect on the value of the investment or on reputation.

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

<sup>1</sup> La iniciativa Principios de Inversión Responsable (PRI) es una red internacional de inversores que trabajan juntos para llevar a la práctica seis Principios para la Inversión Responsable. Su objetivo es difundir las implicaciones de los factores ASG para los inversores y prestar apoyo a los firmantes para que incorporen estas consideraciones a sus procesos de inversión y decisión. Aplicando estos principios, los firmantes contribuyen al desarrollo de un sistema financiero global más sostenible. PRI cuenta con el apoyo de Naciones Unidas

### 3. RISK PROFILES

#### 3.7. OTHER RELEVANT INFORMATION

As described above, the strategic events that are considered to be the most relevant that can have a significant impact in the medium-long term are analysed as part of the strategic risk management processes. Only those events that have not yet materialised or are not yet part of the Catalogue, but to which the Entity's strategy is exposed due to external causes are considered, even though the severity of the potential impact of said events can be mitigated by means of management.

In the event of materialisation of a strategic event, it could have an impact on one or several risks of the Catalogue at the same time.

The most relevant strategic events which have already been identified for the purposes of anticipating and managing their effects are listed below:

- **Shocks arising from the geopolitical and macroeconomic environment:** a pronounced and persistent deterioration in the macroeconomic prospects and an increase in risk aversion in financial markets. It could be, for example, the result of: a prolongation of the pandemic, global geopolitical shocks, domestic political factors (such as territorial tensions, populist governments or social protests) or the reappearance of tensions within the eurozone which could increase risks of fragmentation.

Mitigators: VidaCaixa understands that these risks are sufficiently managed by the levels of capital and liquidity, validated by the completion of stress tests, and reported in the annual internal risk and solvency assessment process (ORSA, in English).

- **New competitors and implementation of new:** an increase in competition from new entrants is expected, such as Insurtechs, Bigtechs and other players with disruptive proposals or technologies. This could lead to the disaggregation and disintermediation of part of the value chain, which could have an impact on margins and cross-selling, as the entity should compete with more agile, flexible entities which would generally offer low-cost proposals to the consumer. This could be exacerbated if the regulatory

requirements applicable to these new competitors and services are not aligned to those currently applied to insurance companies and pension fund managers. Additionally, the race between competitors for the development and implementation of new technologies, such as Artificial Intelligence or Blockchain, could lead to a competitive disadvantage in certain use cases in the case of lack of momentum or low uptake at VidaCaixa.

Mitigators: VidaCaixa sees new entrants as a potential threat and, at the same time, as an opportunity as a source of collaboration, learning and encouragement to meet the digitisation and business transformation goals set out in the Strategic Plan. For this reason, the evolution of major new entrants and BigTech movements in the industry is regularly monitored.

- **Cybercrime and data protection:** cybercrime evolves to continue to try to profit from different types of attacks. This constant evolution of criminal vectors and techniques imposes pressure on VidaCaixa to constantly reassess the cyber-attack and fraud prevention, management and response model in order to be able to effectively respond to emerging risks. The campaigns impersonating different companies and official bodies, as well as the accelerated deployment of telework to maintain productivity during the pandemic, have resulted in the materialisation of certain cybersecurity events in many organisations caused by cybercriminals. Simultaneously, this area has moved up the agenda for regulators and supervisors in the financial and insurance sectors. Taking into account the existing cybersecurity threats and the recent attacks received by other entities, the exploitation of said events in the digital environment of VidaCaixa could have serious impacts of different kinds, highlighting among them massive data corruption, the unavailability of critical services (e.g., ransomware) and the leakage of confidential information. The materialisation of these impacts could additionally result in significant sanctions by the relevant authorities and potential reputational damages for the Group.

Mitigators: VidaCaixa is also very aware of the importance and the current level of threat, which is why it constantly monitors the technological

### 3. RISK PROFILES

environment and the applications in terms of integrity and confidentiality of information, as well as the availability of systems and business continuity. Additionally, through the CaixaBank Group's corporate processes, security protocols and mechanisms are kept up to date to adapt them to current threats, continuously monitoring emerging risks.

- **Evolution of the legal, regulatory or supervisory framework:** the risk of increased pressure from the legal, regulatory or supervisory environment is one of the risks identified in the risk self-assessment action carried out that may have a greater impact in the short-medium term. Specifically, there is a need to continue to constantly monitor new regulatory proposals and their implementation, given the high activity of legislators and regulators in the financial sector.

Mitigators: the control and monitoring of the regulations carried out by the different areas of VidaCaixa and the control carried out on the effective implementation of the regulations.

- **Pandemics and other extreme events:** it is unknown what the impact of extreme events, such as future pandemics or environmental events, could be for each of the risks of the Catalogue, as this will depend on future events and developments that are uncertain, and would include actions to contain or treat the event and mitigate its impact on the economies of the affected countries.

Mitigators: capacity to effectively implement management initiatives to mitigate the impact on the risk profile due to the deterioration of the economic environment, and monitoring mechanisms to constantly monitor actuarial risk in the event of an extreme operational event, as in the specific case of COVID-19.

- **Operational and technological integration of the business from Bankia:** *VidaCaixa could have difficulties integrating Bankia's business from an operational perspective.*

*Mitigators: VidaCaixa's successful track record in previous integrations in which it has managed to realise the announced savings and synergies.*

*Additionally, the compatibility of the business models of both entities and a shared origin and corporate values, as well as the solid financial strength in terms of solvency and asset quality, allows it to face the risks of the merger with room for manoeuvre.*

#### 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 and SA NOSTRA subsidiaries 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	dec-22	dec-21
Goodwill	-	-
Advanced commissions and other acquisition costs	-	-
Intangible fixed assets	-	-
Deferred Tax Assets	1,166,317	641,812
Property, plant and equipment for own use	26,717	23,465
Investments (other than index-linked and unit-linked)	59,748,947	68,467,026
Property (other than for own use)	15,667	2,427
Participations	460,925	477,171
Shares	12,668	2,080
Bonds	56,557,135	65,326,637
Investment funds	73,270	718
Derivatives	2,606,677	2,617,288
Deposits other than cash equivalent assets	22,605	40,705
<b>Assets held for index-linked and unit-linked contracts</b>	<b>18,248,020</b>	<b>19,307,533</b>
<b>Loans and mortgages with and without collaterals</b>	<b>9,107</b>	<b>11,440</b>
<b>Recoverable amounts of the reinsurance</b>	<b>(13,878)</b>	<b>30,993</b>
<b>Loans for direct insurance and coinsurance operations</b>	<b>43,430</b>	<b>27,612</b>
<b>Loans for coinsurance operations</b>	<b>15,095</b>	<b>15,811</b>
<b>Other loans</b>	<b>391,546</b>	<b>93,355</b>
<b>Cash and other equivalent liquid assets</b>	<b>375,665</b>	<b>390,101</b>
<b>Other assets, not elsewhere shown</b>	<b>8,365</b>	<b>11,088</b>
<b>Total Assets</b>	<b>80,019,331</b>	<b>89,020,236</b>

## 4. VALUATION FOR SOLVENCY II PURPOSES

Liabilities	dec-22	dec-21
Technical provisions - health (similar to non-life insurances)	23,826	14,162
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	47,220,345	55,434,747
Technical provisions - index-linked and unit-linked	17,958,224	18,631,320
Deposits from ceded reinsurance	2,725	1,280
Deferred tax liabilities	1,927,234	1,473,707
Derivatives	8,100,767	8,640,314
Debts owed to credit institutions	2,601	2,166
Other non-technical provisions	1,299	9,802
Provision for pensions and similar obligations	13	-
Payables from insurance and coinsurance operations	31,314	-
Payables from reinsurance operations	5,810	5,398
Other debts and payables	669,089	533,756
Other liabilities, not elsewhere shown	8,585	7,118
<b>Total Liabilities</b>	<b>75,951,832</b>	<b>84,753,769</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>4,067,499</b>	<b>4,266,467</b>

## 4. VALUATION FOR SOLVENCY II PURPOSES

### 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 VidaCaixa's balance sheet as at December 31, 2022 are as follows:

- **Goodwill:** El valor del fondo de comercio en Solvencia II es igual a cero. El ajuste de valoración realizado solamente genera activos diferidos asociados por el importe del fondo de comercio deducible fiscalmente.
- **Advanced commissions:** Estos activos tienen un valor igual a cero en Solvencia 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 number of participations is 99% made up of the shares in SegurCaixa Adeslas (49.92% of the capital), in BPI VP (100% of the capital) and in SA NOSTRA (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 hypotheses 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 at December 31, 2022:

## 4. VALUATION FOR SOLVENCY II PURPOSES

Amounts in thousands of euros

Assets	Solvency II Value	Consolidated Financial Statement Value	
<b>Goodwill</b>	-	<b>697,685</b>	(a)
<b>Advanced commissions and other acquisition costs</b>	-	<b>769</b>	(b)
<b>Intangible fixed assets</b>	-	<b>726,560</b>	(c)
<b>Deferred Tax Assets</b>	<b>1,166,317</b>	<b>607,292</b>	(d)
<b>Assets and reimbursement rights long-term compensations to personnel</b>	-	-	
<b>Property, plant and equipment for own use</b>	<b>26,717</b>	<b>22,414</b>	
<b>Investments (other than index-linked and unit-linked)</b>	<b>59,748,947</b>	<b>59,689,319</b>	
Property (other than for own use)	15,667	12,434	
Participations	460,925	1,256,543	(e)
Shares	12,668	12,160	
<i>Shares - listed</i>	<i>7,542</i>	<i>7,542</i>	
<i>Shares - unlisted</i>	<i>5,126</i>	<i>4,619</i>	
Bonds	56,557,135	55,697,291	(f)
<i>Public debt</i>	<i>48,470,263</i>	<i>47,721,267</i>	(f)
<i>Private debt</i>	<i>8,082,785</i>	<i>7,971,944</i>	(f)
<i>Structured financial assets</i>	<i>168</i>	<i>168</i>	
<i>Securitisation of assets</i>	<i>3,919</i>	<i>3,912</i>	
Investment funds	73,270	73,270	
Derivatives	2,606,677	2,617,980	(f)
Deposits other than cash equivalent assets	22,605	19,640	(g)
Other Investments	-	-	
<b>Assets held for index-linked and unit-linked contracts</b>	<b>18,248,020</b>	<b>18,222,482</b>	
<b>Loans and mortgages with and without collaterals</b>	<b>9,107</b>	<b>9,107</b>	
Advances against policies	7,216	7,216	
To individuals	1,891	1,891	
Other	-	-	

## 4. VALUATION FOR SOLVENCY II PURPOSES

(cont.)

Amounts in thousands of euros

Assets	Solvency II Value	Consolidated Financial Statement Value
<b>Recoverable amounts of the reinsurance</b>	<b>(13,878)</b>	<b>109,608</b>
<i>Health insurances similar to non-life insurances</i>	13,396	14,485
<i>Life insurance, and health insurance similar to life insurance, excluding health insurance and index-linked and unit-linked insurance</i>	(2,081)	95,123
<i>Life insurances index-linked and unit-linked</i>	(25,193)	-
<b>Deposits constituted by accepted reinsurance</b>	-	-
<b>Loans for direct insurance and coinsurance operations</b>	<b>43,430</b>	<b>44,833</b>
<b>Loans for coinsurance operations</b>	<b>15,095</b>	<b>15,095</b>
<b>Other loans</b>	<b>391,546</b>	<b>388,422</b>
<b>Own shares</b>	-	-
<b>Shareholders and members for called capital</b>	-	-
<b>Cash and other equivalent liquid assets</b>	<b>375,665</b>	<b>375,514</b>
<b>Other assets, not elsewhere shown</b>	<b>8,365</b>	<b>1,020,952</b>
<b>Total Assets</b>	<b>80,019,331</b>	<b>81,930,053</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 at December 31, 2021:

Amounts in thousands of euros

Assets	Solvency II Value	Consolidated Financial Statement Value
<b>Goodwill</b>	-	<b>583,577</b>
<b>Advanced commissions and other acquisition costs</b>	-	<b>223</b>
<b>Intangible fixed assets</b>	-	<b>279,914</b>
<b>Deferred Tax Assets</b>	<b>641,812</b>	<b>206,833</b>
<b>Property, plant and equipment for own use</b>	<b>23,465</b>	<b>20,071</b>
<b>Investments (other than index-linked and unit-linked)</b>	<b>68,467,026</b>	<b>68,362,847</b>
Property (other than for own use)	2,427	785

## 4. VALUATION FOR SOLVENCY II PURPOSES

(cont.)

Amounts in thousands of euros

Assets	Solvency II Value	Consolidated Financial Statement Value	
Participations	477,171	1,193,321	(e)
Shares	2,080	1,609	
Bonds	65,326,637	64,508,437	(f)
<i>Public debt</i>	57,510,462	56,792,659	(f)
<i>Private debt</i>	7,816,134	7,715,737	(f)
<i>Securitisation of assets</i>	41	41	
Investment funds	718	718	
Derivatives	2,617,288	2,625,749	(f)
Deposits other than cash equivalent assets	40,705	32,229	(g)
<b>Assets held for index-linked and unit-linked contracts</b>	<b>19,307,533</b>	<b>19,287,988</b>	
<b>Loans and mortgages with and without collaterals</b>	<b>11,440</b>	<b>11,440</b>	
Advances against policies	9,816	9,816	
To individuals	1,624	1,624	
Other	-	-	
<b>Recoverable amounts of the reinsurance</b>	<b>30,993</b>	<b>116,565</b>	
Non-life insurances and health insurances similar to insurances	12,829	14,580	
Life insurances, and health insurances similar to life, excluding health and	22,614	101,985	
Life insurances index-linked and unit-linked	(4,450)	-	
<b>Loans for direct insurance and coinsurance operations</b>	<b>27,612</b>	<b>27,612</b>	(h)
<b>Loans for coinsurance operations</b>	<b>15,811</b>	<b>15,811</b>	
<b>Other loans</b>	<b>93,355</b>	<b>93,355</b>	
<b>Cash and other equivalent liquid assets</b>	<b>390,101</b>	<b>390,101</b>	
<b>Other assets, not elsewhere shown</b>	<b>11,088</b>	<b>856,980</b>	(i)
<b>Total Assets</b>	<b>89,020,236</b>	<b>90,253,315</b>	

#### 4. VALUATION FOR SOLVENCY II PURPOSES

- (a) Goodwill:** Se valora a cero.
- (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, BPI VP and SA NOSTRA, 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 and SA NOSTRA). 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 they 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. VALUATION FOR SOLVENCY II PURPOSES

### 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 into different lines of business.

The breakdown of the technical provisions (BEL plus RM) by lines of business as at December 31, 2022 is detailed below:

In thousands of euros	Technical provisions calculated as a whole	Best estimate	Risk margin	Total technical provisions
Insurance with PP	-	2,527,737	36,188	<b>2,563,925</b>
Other life insurance	-	43,842,293	814,128	<b>44,656,421</b>
Accepted Life Reinsurance	-	-	-	-
Unit Linked and Index Linked	18,232,231	(364,928)	90,920	<b>17,958,223</b>
<b>Total Life</b>	<b>18,232,231</b>	<b>46,005,102</b>	<b>941,236</b>	<b>65,178,569</b>
<b>Total Non-life</b>	<b>-</b>	<b>22,830</b>	<b>996</b>	<b>23,826</b>
<b>Total Company</b>	<b>18,232,231</b>	<b>46,027,932</b>	<b>942,232</b>	<b>65,202,395</b>

The breakdown of the technical provisions (BEL plus RM) by lines of business as at December 31, 2021 is detailed below:

In thousands of euros	Technical provisions calculated as a whole	Best estimate	Risk margin	Total technical provisions
Insurance with PP	-	3,143,920	47,035	<b>3,190,955</b>
Other life insurance	-	51,331,115	912,678	<b>52,243,793</b>
Accepted Life Reinsurance	-	-	-	-
Unit Linked and Index Linked	19,238,190	(699,871)	93,001	<b>18,631,320</b>
<b>Total Life</b>	<b>19,238,190</b>	<b>53,775,164</b>	<b>1,052,714</b>	<b>74,066,068</b>
<b>Total Non-life</b>	<b>-</b>	<b>13,351</b>	<b>811</b>	<b>14,162</b>
<b>Total Company</b>	<b>19,238,190</b>	<b>53,788,515</b>	<b>1,053,525</b>	<b>74,080,230</b>

#### 4. VALUATION FOR SOLVENCY II PURPOSES

##### 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. VidaCaixa individual risk absolute and permanent disability valuation uses its own experience.

- **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:

- o 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.

#### 4. VALUATION FOR SOLVENCY II PURPOSES

- o However, if the Group does not have the aforementioned unilateral rights, the contractual limit will be extended taking into account future renewals, except for the coverages of cancer, heart attack and serious illnesses from the end of April 2019 when the policy so indicates.

- **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 1.17% of the BEL as at 31 December 2022 (less 1.47% of the BEL on 31 December 2021). If Risk Margin is taken into account, it represents 1.16% of the BEL as at December 31, 2022 (1.45% of BEL as at December 31, 2021)..

- **Future management decisions**

The Entity applies future management decisions to determine the renewal premium for the MyBox Individual Product.

#### **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.

As described in its Report on the Financial and Solvency Situation, annexed hereto, SA NOSTRA calculated the Risk Margin for all liabilities in accordance with the simplified method 1 of the "Guidelines on the valuation of technical provisions" disclosed by EIOPA.

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

The Reports on the Financial and Solvency Situation of BPI VP and SA NOSTRA, annexed hereto, detail 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

#### 4. VALUATION FOR SOLVENCY II PURPOSES

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 2022 financial year included in the aforementioned Resolution, the controlling Company has established a provision of 1,804 million euros (1,740 million euros in 2021) for adaptation to mortality and survival tables in the terms indicated in the previous section through the Partial Internal Longevity and Mortality Model “VCMF19 (1st Order VAR75%)” and, where appropriate, to fund the supplementary provision for interest rates.

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 “VCMF19 (1st Order VAR75%)” tables amounts to 774 million euros in 2022 (732 million euros in 2021).

Regarding the joint calculation of the supplementary provision by types and tables, it has increased from 1,740 million at December 31, 2021 to 1,804 million at December 31, 2022, with said impact being included in the Company’s income statement for the year 2022.

However, in Solvency II, the calculation of the technical provisions is based on Section 1 “Rules on technical provisions” of the ROSSEAR.

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.

## 4. VALUATION FOR SOLVENCY II PURPOSES

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 December 31, 2022:

In thousands of euros	Solvency II Value	Consolidated Financial Statement Value
<b>Technical provisions - Health insurances (similar to non-life insurances)</b>	<b>23,826</b>	<b>8,355</b>
TP calculated as a whole	-	-
Best estimate (BE)	22,830	-
Risk margin (RM)	996	-
<b>Technical provisions - Life insurances (excluding health and index-linked and unit-linked)</b>	<b>47,220,345</b>	<b>55,894,678</b>
TP calculated as a whole	-	-
Best estimate (BE)	46,370,029	-
Risk margin (RM)	850,316	-
<b>Technical provisions - index-linked and unit-linked</b>	<b>17,958,224</b>	<b>12,163,887</b>
TP calculated as a whole	18,232,231	-
Best estimate (BE)	(364,927)	-
Risk margin (RM)	90,920	-
<b>Total</b>	<b>65,202,395</b>	<b>68,066,920</b>

#### 4. VALUATION FOR SOLVENCY II PURPOSES

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 December 31, 2021:

In thousands of euros	Solvency II Value	Consolidated Financial Statement Value
<b>Technical provisions - Health insurances (similar to non-life insurances)</b>	<b>14,162</b>	<b>19,466</b>
TP calculated as a whole	-	-
Best estimate (BE)	13,351	-
Risk margin (RM)	811	-
<b>Technical provisions - Life insurances (excluding health and index-linked and unit-linked)</b>	<b>55,434,747</b>	<b>57,655,103</b>
TP calculated as a whole	-	-
Best estimate (BE)	54,475,035	-
Risk margin (RM)	959,712	-
<b>Technical provisions - index-linked and unit-linked</b>	<b>18,631,320</b>	<b>19,299,431</b>
TP calculated as a whole	19,238,190	-
Best estimate (BE)	(699,871)	-
Risk margin (RM)	93,001	-
<b>Total</b>	<b>74,080,229</b>	<b>76,974,000</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 2022 include an adjustment to adapt their valuation to the IFRS, amounting to 752,679 thousand euros (730,217 thousand euros as at 31 December 2021).

As indicated above, the valuation differences arising from the BPI VP and SA

NOSTRA'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 February 16, that modifies the Order of December 23, 1998.

#### 4. VALUATION FOR SOLVENCY II PURPOSES

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.

Regarding the immunized portfolio from Bankia Vida, it is managed with the same procedure, since the DGSFP authorised in May 2016 the use of the marriage adjustment to BANKIA MAPFRE VIDA. By having the investment portfolios associated with this portfolio perfectly identified.

This implies that on 31/12/2022 the compliance analysis of two immunized portfolios is carried out, using their matching for each one.

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

- 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.

#### 4. VALUATION FOR SOLVENCY II PURPOSES

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 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 2,408,695 thousand euros (1,883,907 thousand euros as at 31 December 2021).

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.

BPI VP and SA NOSTRA do 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.

As described in their Reports on the Financial and Solvency Situation, annexed hereto, BPI VP and SA NOSTRA use the volatility adjustment in the calculation of its total BEL.

The non-application of the volatility adjustment had a limited impact on Solvency II technical provisions of 28,712 thousand euros as at December 31, 2022 (3,104

thousand euros as at December 31, 2021).

##### 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.

Likewise, as indicated in their Reports on the Financial and Solvency Situation, BPI VP and SA NOSTRA do 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.

Likewise, as indicated in their Reports on the Financial and Solvency Situation, BPI VP and SA NOSTRA do 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 use reinsurance for the life risk type. SA NOSTRA has a robust reinsurance program.

#### 4. VALUATION FOR SOLVENCY II PURPOSES

##### 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 2022 the following hypotheses have been updated:

- o Mortality and longevity hypothesis (4th quarter)
- o Portfolio downside hypothesis (1st quarter)
- o Expenses hypothesis (1st quarter)
- o Individual risk disability hypothesis (1st trimester)

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:** 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 December 31, 2022:

## 4. VALUATION FOR SOLVENCY II PURPOSES

In thousands of euros

Remaining Liabilities	Solvency II Value	Consolidated Financial Statement Value	
Deposits from ceded reinsurance	2,725	2,725	
Deferred tax liabilities	1,927,234	775,662	(a)
Derivatives	8,100,767	8,186,262	(b)
Debts owed to credit institutions	2,601	2,601	
Other non-technical provisions	1,299	1,299	
Provision for pensions and similar obligations	13	13	
Payables from insurance and coinsurance operations	31,314	31,314	
Payables from reinsurance operations	5,810	5,810	
Other debts and payables	669,089	669,089	
Other liabilities, not elsewhere shown	8,585	11,478	
<b>Total Remaining Liabilities</b>	<b>10,749,437</b>	<b>9,686,253</b>	

Below, following the remaining liabilities other than Technical Provisions, is the value in Solvency II compared to their value in the Financial Statements as at December 31, 2021:

In thousands of euros

Remaining Liabilities	Solvency II Value	Consolidated Financial Statement Value	
Deposits from ceded reinsurance	1,280	1,280	
Deferred tax liabilities	1,473,707	283,341	(a)
Derivatives	8,640,314	8,632,836	(b)
Other non-technical provisions	2,166	2,166	
Payables from insurance and coinsurance operations	9,802	9,802	
Payables from reinsurance operations	5,398	5,398	
Other debts and payables	533,756	533,756	
Other liabilities, not elsewhere shown	7,118	7,117	
<b>Total Remaining Liabilities</b>	<b>10,673,540</b>	<b>9,475,692</b>	

#### 4. VALUATION FOR SOLVENCY II PURPOSES

**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 they 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.

The value of other liabilities arising from the integration of BPI VP and SA NOSTRA 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 consolidated Shareholders' Equity of VidaCaixa Grupo has been determined taking into account the assets and liabilities of the subsidiaries BPI VP and Sa Nostra in accordance with Method 1, as established in Article 355 of the Solvency Delegated Regulation 2015/35.

All the VidaCaixa Group's Own Funds as at December 31, 2022 are of the highest

quality (**Unrestricted Tier 1**).

In thousands of euros	Tier 1	Tier 2	Tier 3	Total
Basic own funds	3,520,996	-	-	3,520,996
Supplementary own funds	-	-	-	-
<b>Available own funds</b>	<b>3,520,996</b>	-	-	<b>3,520,996</b>
<b>Admissible own funds SCR</b>	<b>3,520,996</b>	-	-	<b>3,520,996</b>
<b>Admissible own funds MCR</b>	<b>3,520,996</b>	-	-	<b>3,520,996</b>

All the VidaCaixa Group's Own Funds as at December 31, 2021 are of the highest quality (**Unrestricted Tier 1**).

In thousands of euros	Tier 1	Tier 2	Tier 3	Total
Basic own funds	4,063,999	-	-	4,063,999
Supplementary own funds	-	-	-	-
<b>Available own funds</b>	<b>4,063,999</b>	-	-	<b>4,063,999</b>
<b>Admissible own funds SCR</b>	<b>4,063,999</b>	-	-	<b>4,063,999</b>
<b>Admissible own funds MCR</b>	<b>4,063,999</b>	-	-	<b>4,063,999</b>

The composition of the Own Funds is detailed below:

In thousands of euros	December 2022	December 2021
Share Capital	1,347,462	1,347,462
Reconciliation reserve	2,206,875	2,750,706
Unavailable own funds Pension Funds manager	(33,341)	(34,169)
Fondos propios complementarios	-	-
<b>Total Available own funds</b>	<b>3,520,996</b>	<b>4,063,999</b>

## 5. CAPITAL MANAGEMENT

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

In thousands of euros	December 2022	December 2021
Excess of assets over liabilities	4,067,499	4,266,466
Expected Dividends	(333,593)	(168,298)
Other basic own fund items (Share Capital)	(1,347,462)	(1,347,462)
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios (179,569) and ring-fenced funds		-
<b>Reconciliation reserve</b>	<b>2,206,875</b>	<b>2,750,706</b>

The reconciliation reserve is essentially made up of the excess of assets over liabilities from the balance sheet as at December 31, 2022, adjusted by 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 Own Funds eligible to cover the SCR amounts to 3,520,996 thousand euros at December 31, 2022 (4,063,999 thousand euros at December 31, 2021).

### 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	December 2022	December 2021
<b>Net Book Equity</b>	<b>4,178,193</b>	<b>3,803,622</b>
Variation Assets Valuation	(1,689,985)	(1,239,279)
Variation Liabilities Valuation	1,579,292	1,702,123
<b>Total Valuation Variation</b>	<b>(110,693)</b>	<b>462,844</b>
<b>Excess of Assets over Liabilities</b>	<b>4,067,499</b>	<b>4,266,466</b>
Adjustment Expected Dividends	(333,593)	(168,298)
Adjustment Tier 3 Not Computable	-	-
Capital Adjustment Funds Manager	(33,341)	(34,169)
Restricted Pension Funds	(179,569)	-
<b>Admissible CAPITAL SOLVENCY II</b>	<b>3,520,996</b>	<b>4,063,999</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, BPI VP and SA NOSTRA, at the individual level, also do not make use of transitional measures in 2022.

### 5.1.f. SUPPLEMENTARY OWN FUNDS

VidaCaixa does not have additional Own Funds.

Neither BPI VP nor SA NOSTRA have additional Own Funds.

### 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,

## 5. CAPITAL MANAGEMENT

so VidaCaixa deducts from its Own Funds available to cover the SCR a total of 33,341 thousand euros (34,169 thousand euros in 2021). This amount includes 6,487 thousand euros relating to the pension fund management operations carried out by BPI VP and SA NOSTRA.

179,569 thousand must be deducted from the Entity's available own funds as restricted own funds associated with the Ring Fence Fund from the Bankia Vida business acquired.

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

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 at December 31, 2022, 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 risk exposures arising from the subsidiaries BPI VP and SA NOSTRA, in accordance with Method 1, as established in Article 356 of the Solvency Delegated Regulation 2015/35.

Below are the amounts of the SCR and the MCR as at December 31, 2022 and December 31, 2021:

In thousands of euros	December 2022	December 2021
<b>Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>2,367,324</b>	<b>2,306,757</b>
<b>Minimum Capital Requirement (MCR)</b>	<b>1,082,675</b>	<b>1,056,142</b>

## 5. CAPITAL MANAGEMENT

### 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 at December 31, 2022 and December 31, 2021:

In thousands of euros	December 2022	December 2021
Market SCR	871,262	854,450
Counterparty SCR	70,892	122,373
Life SCR	2,325,502	2,092,413
Health SCR	16,969	13,347
Diversification effect	(577,085)	(568,897)
<b>Basic SCR (BSCR)</b>	<b>2,707,540</b>	<b>2,513,686</b>
<b>Operational SCR</b>	<b>304,542</b>	<b>329,852</b>
<b>Fiscal effect</b>	<b>(903,625)</b>	<b>(853,062)</b>
<b>Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>2,108,457</b>	<b>1,990,476</b>
<b>49.92% SCR SegurCaixa Adeslas</b>	<b>258,867</b>	<b>316,281</b>
<b>Group Solvency Capital Requirement (SCR)</b>	<b>2,367,324</b>	<b>2,306,757</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 15,316 thousand euros as at 31 December 2022 to cover the risks associated with the guarantees offered by the unit-linked with guarantees over the value of the investment in the event of the demise of the insured and not covered by the standard cover. (11,753 thousand euros as of December 31, 2021).

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 SCR or notional deferred taxes due to the loss-absorbing capacity of deferred taxes as at December 31, 2022 is reported in Annex S.25.02.21 in this report. Based on the risk management policy related 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. CAPITAL MANAGEMENT

### 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. CAPITAL MANAGEMENT

### 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, with the exception of the portfolio originating from Bankia where the standard formula is applied.

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 October 10, 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:

#### 1º) 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. The 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

## 5. CAPITAL MANAGEMENT

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. CAPITAL MANAGEMENT

### 5.5. NON-COMPLIANCE WITH THE MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT OR THE SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

During 2022, 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

ASSETS		Solvency II Value
		C0010
Goodwill	R0010	
Advanced commissions and other acquisition costs	R0020	
Intangible fixed assets	R0030	-
Deferred Tax Assets	R0040	1,166,316,690.25
Assets and reimbursement rights long-term compensations to personnel	R0050	-
Property, plant and equipment for own use	R0060	26,717,331.05
Investments (other than index-linked and unit-linked)	R0070	59,748,947,247.93
Property (other than for own use)	R0080	15,666,764.33
Participations	R0090	460,925,332.11
Shares	R0100	12,667,963.86
<i>Shares - listed</i>	R0110	7,541,616.69
<i>Shares - unlisted</i>	R0120	5,126,347.17
Bonds	R0130	56,557,134,778.34
<i>Public debt</i>	R0140	48,470,262,613.61
<i>Private debt</i>	R0150	8,082,784,787.36
<i>Structured financial assets</i>	R0160	168,493.70
<i>Securitisation of assets</i>	R0170	3,918,883.67
Investment funds	R0180	73,269,788.07
Derivatives	R0190	2,606,677,408.92
Deposits other than cash equivalent assets	R0200	22,605,212.30
Other Investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	18,248,019,751.10
Loans and mortgages with and without collaterals	R0230	9,106,968.58
Advances against policies	R0240	7,216,264.50
To individuals	R0250	1,890,704.08
Other	R0260	-
Recoverable amounts of the reinsurance	R0270	(13,878,106.35)

ASSETS		Solvency II Value
		C0010
Non-life insurances and health insurances similar to insurances other than life.	R0280	13,396,096.89
<i>Insurances other than life insurances excluding health</i>	R0290	-
<i>Health insurances similar to non-life insurances</i>	R0300	13,396,096.89
Life insurances, and health insurances similar to life, excluding health and "index-linked" and "unit-linked"	R0310	(2,081,293.95)
Insurances similar to life insurances	R0320	-
Life insurances, excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	(2,081,293.95)
Life insurances index-linked and unit-linked	R0340	(25,192,909.28)
Deposits constituted by accepted reinsurance	R0350	-
Loans for direct insurance and coinsurance operations	R0360	43,429,942.62
Loans for coinsurance operations	R0370	15,095,229.86
Other loans	R0380	391,545,582.22
Own shares	R0390	-
Shareholders and members for called capital	R0400	-
Cash and other equivalent liquid assets	R0410	375,665,374.54
Other assets, not elsewhere shown	R0420	8,364,588.25
<b>Total Assets</b>	<b>R0500</b>	<b>80,019,330,600.05</b>

## 6. INFORMATION TEMPLATES (QRTS)

## S.02.01.02 (continuation)

## Balance sheet

LIABILITIES		Solvency II Value C0010
Technical provisions - non-life insurances	R0510	23.825.691,68
Technical provisions - other than life (Excluding sickness)	R0520	-
<i>TP calculated as a whole</i>	R0530	-
<i>Best estimate</i>	R0540	-
<i>Risk margin</i>	R0550	-
Technical provisions - health (similar to non-life insurances)	R0560	23,825,691.68
<i>TP calculated as a whole</i>	R0570	-
<i>Best estimate</i>	R0580	22,829,936.33
<i>Risk margin</i>	R0590	995,755.35
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	47,220,345,351.99
Technical provisions - health (similar to life insurances)	R0610	-
<i>TP calculated as a whole</i>	R0620	-
<i>Best estimate</i>	R0630	-
<i>Risk margin</i>	R0640	-
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	47,220,345,351.99
<i>TP calculated as a whole</i>	R0660	-
<i>Best estimate</i>	R0670	46.370.029.370,82
<i>Risk margin</i>	R0680	850.315.981,17
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	17.958.223.839,70
<i>TP calculated as a whole</i>	R0700	18.232.231.320,67
<i>Best estimate</i>	R0710	(364.927.376,19)
<i>Risk margin</i>	R0720	90.919.895,22
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	-

LIABILITIES		Solvency II Value C0010
Other non-technical provisions	R0750	1,298,997.94
Provision for pensions and similar obligations	R0760	13,475.27
Deposits from ceded reinsurance	R0770	2,724,765.35
Deferred tax liabilities	R0780	1,927,233,639.91
Derivatives	R0790	8,100,767,416.52
Debts owed to credit institutions	R0800	2,601,179.00
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Payables from insurance and coinsurance operations	R0820	31,314,337.86
Payables from reinsurance operations	R0830	5,809,680.66
Other debts and payables	R0840	669,088,542.13
Subordinated liabilities	R0850	-
<i>Subordinated liabilities no in the basic own funds</i>	R0860	-
<i>Subordinated liabilities in the basic own funds</i>	R0870	-
Other liabilities, not elsewhere shown	R0880	8,584,735.43
<b>Total Liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>75,951,831,653.43</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>4,067,498,946.61</b>

## 6. INFORMATION TEMPLATES (QRTS)

## S.05.01.02

## Premiums, claims ad expenses by line of business

	Non-life insurance and proportional reinsurance obligations	
	Income protection insurance	Total
<b>Earned premiums</b>		
Direct insurance - gross	31,764,993.31	31,764,993.31
Proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	0.00
Non-proportional reinsurance accepted - Gross		0.00
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	11,944,442.08	11,944,442.08
Net amount	19,820,551.23	19,820,551.23
<b>Allocated premiums</b>		
Direct insurance - gross	32,269,327.78	32,269,327.78
Proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	0.00
Non-proportional reinsurance accepted - Gross		0.00
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	12,359,994.86	12,359,994.86
Net amount	19,909,332.92	19,909,332.92
<b>Claim rate (Incurred claims)</b>		
Direct insurance - gross	13,507,778.80	13,507,778.80
Proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	0.00
Non-proportional reinsurance accepted - Gross		0.00
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	9,981,299.09	9,981,299.09
Net amount	3,526,479.71	3,526,479.71
<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>	<b>6,534,976.64</b>	<b>6,534,976.64</b>
<b>Other expenses</b>		<b>0.00</b>
<b>Total expenses</b>		<b>6,534,976.64</b>

## 6. INFORMATION TEMPLATES (QRTS)

## S.05.01.02 (continuation)

## Premiums, claims and expenses by line of business

	Life insurance obligations			Life reinsurance obligations	Total
	Insurance with profit participation	Unit Linked and Index Linked Insurance	Other life insurance	Life reinsurance	
<b>Earned premiums</b>					
Gross amount	104,093,060.91	2,400,479,855.41	5,198,951,746.43	0.00	7,703,524,662.75
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	0.00	26,407,405.03	139,729,835.42	0.00	166,137,240.45
Net amount	104,093,060.91	2,374,072,450.38	5,059,221,911.01	0.00	7,537,387,422.30
<b>Allocated premiums</b>					
Gross amount	104,093,076.39	2,400,479,855.41	5,201,494,801.13	0.00	7,706,067,732.93
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	0.00	26,407,405.03	139,587,359.04	0.00	165,994,764.07
Net amount	104,093,076.39	2,374,072,450.38	5,061,907,442.09	0.00	7,540,072,968.86
<b>Claim rate (Incurred claims)</b>					
Gross amount	365,698,006.81	1,245,364,635.88	5,672,989,468.09	0.00	7,284,052,110.78
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	0.00	-2,081,972.73	81,199,269.78	0.00	79,117,297.05
Net amount	365,698,006.81	1,247,446,608.61	5,591,790,198.31	0.00	7,204,934,813.73
<b>Variation of other technical provisions</b>					
Gross amount	202,662,272.90	716,376,983.95	573,538,487.75	0.00	1,492,577,744.60
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	0.00	0.00	-16,858,731.98	0.00	-16,858,731.98
Net amount	202,662,272.90	716,376,983.95	590,397,219.73	0.00	1,509,436,476.58
<b>Technical expenses</b>	<b>13,060,302.11</b>	<b>105,654,419.91</b>	<b>411,690,187.33</b>	<b>0.00</b>	<b>530,404,909.36</b>
<b>Other expenses</b>					<b>314,266,887.29</b>
<b>Total expenses</b>					<b>844,351,757.11</b>

## 6. INFORMATION TEMPLATES (QRTS)

## 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	31,764,993.31	-	-	-	-	-	31,764,993.31
Proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	-	-	-	-	-	0.00
Non-proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	-	-	-	-	-	0.00
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	11,944,442.08	-	-	-	-	-	11,944,442.08
Net amount	19,820,551.23	-	-	-	-	-	19,820,551.23
<b>Allocated premiums</b>							
Direct insurance - gross	32,269,327.78	-	-	-	-	-	32,269,327.78
Proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	-	-	-	-	-	0.00
Non-proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	-	-	-	-	-	0.00
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	12,359,994.86	-	-	-	-	-	12,359,994.86
Net amount	19,909,332.92	-	-	-	-	-	19,909,332.92
<b>Claim rate (Incurred claims)</b>							
Direct insurance - gross	13,507,778.80	-	-	-	-	-	13,507,778.80
Proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	-	-	-	-	-	0.00
Non-proportional reinsurance accepted - Gross	0.00	-	-	-	-	-	0.00
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	9,981,299.09	-	-	-	-	-	9,981,299.09
Net amount	3,526,479.71	-	-	-	-	-	3,526,479.71
<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
Technical expenses	6,534,976.64	-	-	-	-	-	6,534,976.64
<b>Other expenses</b>							<b>0.00</b>
<b>Total expenses</b>							<b>6,534,976.64</b>

## 6. INFORMATION TEMPLATES (QRTS)

## S.05.02.01 (continuation)

## Premiums, claims and 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
		PT	-	-	-	-
<b>Earned premiums</b>						
Gross amount	7,662,674,185.11	40,850,477.64	-	-	-	7,703,524,662.75
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	161,778,170.17	4,359,070.28	-	-	-	166,137,240.45
Net amount	7,500,896,014.94	36,491,407.36	-	-	-	7,537,387,422.30
<b>Allocated premiums</b>						
Gross amount	7,665,842,207.14	40,225,525.79	-	-	-	7,706,067,732.93
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	161,778,170.17	4,216,593.90	-	-	-	165,994,764.07
Net amount	7,504,064,036.97	36,008,931.89	-	-	-	7,540,072,968.86
<b>Claim rate (Incurred claims)</b>						
Gross amount	7,039,510,820.92	244,541,289.86	-	-	-	7,284,052,110.78
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	77,181,427.66	1,935,869.39	-	-	-	79,117,297.05
Net amount	6,962,329,393.26	242,605,420.47	-	-	-	7,204,934,813.73
<b>Variation of other technical provisions</b>						
Gross amount	1,269,360,685.35	223,217,059.25	-	-	-	1,492,577,744.60
Ceded reinsurance (Reinsurance share)	-19,831,634.49	2,972,902.51	-	-	-	-16,858,731.98
Net amount	1,289,192,319.84	220,244,156.74	-	-	-	1,509,436,476.58
Technical expenses	511,659,007.19	18,745,902.17	-	-	-	530,404,909.36
<b>Other expenses</b>						<b>314,266,887.29</b>
<b>Total expenses</b>						<b>844,671,796.65</b>

## 6. INFORMATION TEMPLATES (QRTS)

## S.22.01.22

## Impact of long-term guarantee measures and transitional measures

	Amount with long-term guarantee measures and transitional measures	Impact of the transitional measure on the technical provisions	Impact of the transitional measure on the interest rate	Impact of the volatility adjustment set to zero	Impact of the matching adjustment set to zero
Technical provisions	65,202,394,883.37	0.00	0.00	28,712,608.47	2,408,695,338.82
Basic own funds	3,520,996,180.72	0.00	0.00	-20,098,825.93	-1,506,518,568.70
Own funds admissible to cover the solvency capital requirement	3,520,996,180.72	0.00	0.00	-20,098,825.93	-1,506,518,568.70
Solvency capital requirement	2,367,323,930.36	0.00	0.00	19,328,332.97	-351,942,971.53

## 6. INFORMATION TEMPLATES (QRTS)

## 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	2,206,875,847.67	2,206,875,847.67			
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
Amount equal to the value of the unavailable net deferred tax assets, at group level	43,216,357.52				43,216,357.52
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

## 6. INFORMATION TEMPLATES (QRTS)

## S.23.01.22 (cont.)

## Own funds

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Unavailable own funds related to other own fund items approved by the supervisory authority	0.00	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	33,341,499.95	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>	<b>3,520,996,180.72</b>	<b>3,520,996,180.72</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Supplementary own funds</b>					
<b>Own funds of other financial sectors</b>					
<b>Reconciliation reserve</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	

## 6. INFORMATION TEMPLATES (QRTS)

## S.23.01.22 (cont.)

## Own funds

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Occupational retirement funds	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Non-regulated companies that develop financial activities	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 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)	3,520,996,180.72	3,520,996,180.72	0.00	0.00	0.00
Total available own funds to cover the SCR of the minimum consolidated group	3,520,996,180.72	3,520,996,180.72	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)	3,520,996,180.72	3,520,996,180.72	0.00	0.00	0.00
Total admissible own funds to cover the SCR of the minimum consolidated group	3,520,996,180.72	3,520,996,180.72	0.00	0.00	
<b>Minimum SCR consolidated group</b>	1,082,674,672.27				
<b>Ratio between admissible own funds and minimum SCR consolidated group</b>	3.25				
<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>	3,520,996,180.72	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Group SCR</b>	2,367,323,930.36				
<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>	1.49				

## 6. INFORMATION TEMPLATES (QRTS)

S.23.01.22 (cont.)

## Own funds

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
<b>Reconciliation reserve</b>					
Excess of assets over liabilities	4,067,498,946.61				
Own shares (held directly and indirectly)	0.00				
Foreseeable dividends, distributions and charges	333,593,097.46				
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	179.568.168,48				
Other unavailable own funds	0.00				
<b>Reconciliation reserve before deduction by participations in another financial sector</b>	2,206,875,847.67				
<b>Expected profits</b>					
Expected profits included in future premiums - Life business	2,156,979,620.42				
Expected profits included in future premiums - Non-life business	0.00				
<b>Total expected profits included in future premiums</b>	2,156,979,620.42				

## 6. INFORMATION TEMPLATES (QRTS)

## 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	855,945,537.38	0.00	-	-
2	Counterparty default risk	70,891,618.76	0.00	-	-
3	Life underwriting risk	2,325,501,990.44	277,665,500.04	-	-
4	Sickness underwriting risk	16,969,145.97	0.00	-	-
5	Non-life underwriting risk	0.00	0.00	-	-
6	Intangible assets risk	0.00	0.00	-	-
7	Operational risk	304,541,703.68	0.00	-	-
8	Loss absorbing capacity of technical provisions (negative amount)	0.00	0.00	-	-
9	Loss absorbing capacity of deferred taxes (negative amount)	-901,185,906.37	0.00	-	-
<b>Calculation of the solvency capital requirement</b>					
Total of undiversified components					2,672,664,089.86
Diversification					-569,896,974.99
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>					2,040,018,178.61
Set capital add-ons					5,689,756.05
<b>Solvency capital requirement for companies subjected to the consolidated method</b>					2,304,574,974.64
<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					-901,185,906.37
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module					0,00

## 6. INFORMATION TEMPLATES (QRTS)

## S.25.02.22 (cont.)

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

## Total amount of notional solvency capital requirements for the remaining part

Total amount of notional solvency capital requirements for the remaining part	1,459,723,944.19
Total amount of notional solvency capital requirements for ring-fenced funds	0,00
Total amount of notional solvency capital requirements for matching adjustment portfolios	648,732,926.19
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	1,082,674,672.27
<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	258,867,059.44
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	2,367,323,930.36

## 6. INFORMATION TEMPLATES (QRTS)

## 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, S.A.	1 - Life insurance company	Limited Company	Non-mutual	ASF
ES	95980020140005025553	LEI	SegurCaixa Adeslas, S.A. de Seguros y Reaseguros	2 - Non-life insurance company	Limited Company	Non-mutual	DGSFP
ES	95980020140005337796	LEI	VIDACAIXA S.A.U. DE SEGUROS Y REASEGUROS	Mixed	Single-Member Limited Company	Non-mutual	DGSFP
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	0
ES	95980020140005551196	LEI	SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.	1 - Life insurance company	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
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
100	100	100		1- Dominant	100	1- Yes		1- Consolidation/ Full Integration
100	100	100		1- Dominant	100	1- Yes		1- Consolidation/ Full Integration

2022

# Relatório sobre a Solvência e Situação Financeira



# 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.....	6
F. Eventos subsequentes.....	6
A. ATIVIDADE E DESEMPENHO.....	7
A.1. Atividade.....	7
A.2. Desempenho da subscrição.....	10
A.3. Desempenho dos investimentos.....	11
A.4. Resultado de outras atividades.....	12
A.5. Eventuais informações adicionais.....	12
B. SISTEMA DE GOVERNAÇÃO.....	13
B.1. Informações Gerais sobre o sistema de governação.....	13
B.2. Requisitos de qualificação e idoneidade.....	20
B.3. Sistema de Gestão de Riscos.....	21
B.4. Autoavaliação do Risco e da Solvência.....	23
B.5. Sistema de Controlo Interno.....	24
B.6. Função de Auditoria Interna.....	26
B.7. Função Atuarial.....	28
B.8. Subcontratação.....	29
B.9. Avaliação da adequação do sistema de governação.....	29
B.10. Eventuais informações adicionais.....	29
C. PERFIL DE RISCO.....	30
C.1. Risco específico de seguros.....	30
C.2. Risco de mercado.....	31
C.3. Risco de incumprimento pela contraparte.....	33
C.4. Risco de liquidez.....	34
C.5. Risco Operacional.....	34
C.6. Outros riscos materiais.....	36
C.7. Análise de cenários e <i>stress tests</i> .....	36
C.8. Eventuais informações adicionais.....	38

---

D. AVALIAÇÃO PARA EFEITOS DE SOLVÊNCIA.....	39
D.1. Ativos.....	39
D.2. Provisões Técnicas .....	41
D.3. Outras responsabilidades .....	43
D.4. Eventuais informações adicionais .....	44
E. GESTÃO DO CAPITAL.....	45
E.1. Fundos Próprios .....	45
E.2. Requisito de capital de solvência e requisito de capital mínimo.....	48
E.3. Utilização do submódulo do risco acionista baseado na duração .....	50
E.4. Utilização de modelo interno no cálculo do requisito de solvência .....	50
E.5. Incumprimento dos requisitos de capital .....	50
E.6. Outras informações materiais .....	50
DECLARAÇÃO.....	51
F. ANEXO 1 - MODELOS.....	53

# SÍNTESE

## A. ATIVIDADES E DESEMPENHO

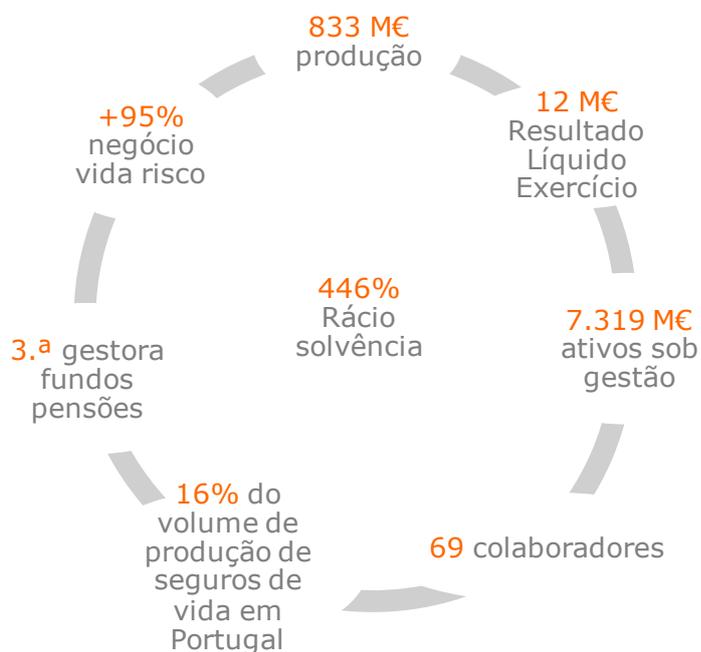
A BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A., adiante BPI Vida e Pensões, é uma companhia de seguros, que opera no mercado nacional, na comercialização de seguros de Vida e na gestão de fundos de pensões.

A BPI Vida e Pensões é detida a 100% pela VidaCaixa - Sociedade Anónima de Seguros y Reaseguros, uma companhia de seguros do ramo vida, focada no negócio de seguros de vida e de fundos de pensões em Espanha e integralmente detida pelo CaixaBank, S.A.

Em 2022 o volume de produção da BPI Vida e Pensões foi de 833 milhões de euros, sendo de relevar a consolidação do negócio de vida risco e, nos seguros de capitalização, o lançamento do BPI Rendimento Garantido, um produto com capital e rendimento garantido no vencimento.

Relativamente à atividade de fundos de pensões, no final de 2022, a BPI Vida e Pensões geria um património de 3 006 milhões de euros, repartido por 37 Fundos de Pensões.

Em 2022 o Resultado Líquido do Exercício foi de 12 M€, com um resultado técnico do negócio de Vida de 16 M€ e do negócio de fundos de pensões de 5 M€.



## 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 que estabelecem as diretrizes de atuação internas.

As principais componentes do sistema de governo da BPI Vida e Pensões são:

- um sistema de gestão de riscos baseado na medição, gestão e controlo dos riscos inerentes à atividade seguradora e integrado na estrutura organizativa e nos processos de tomada de decisão. Este sistema encontra-se estruturado nas políticas de gestão de risco, na cultura de riscos e na implementação dos processos estratégicos: *risk assessment*, catálogo de riscos e quadro de apetite ao risco (RAF – *Risk Appetite Framework*);
- a realização da avaliação interna prospetiva dos riscos e da solvência (ORSA);
- um sistema de controlo interno desenvolvido segundo o modelo dos três níveis de controlo;
- uma política de remuneração aprovada pelo Conselho de Administração, que cobre todos os aspetos como as remunerações dos membros do Conselho de Administração e o sistema de prevenção social dos colaboradores;
- uma política de seleção, avaliação, qualificação e idoneidade dos administradores, dos diretores de topo e dos titulares das funções-chave.

## 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 módulos de risco considerados no requisito de capital de solvência aplicáveis à BPI Vida e Pensões são os seguintes:

- Riscos específicos de seguros: pode ser descrito como o risco de perdas ou de alterações adversas na situação financeira do valor das responsabilidades assumidas, atendendo aos eventos cobertos, pela inadequação das hipóteses de tarifação e de constituição de provisões;
- Riscos de mercado: definido como o risco de perda ou de uma alteração adversa da situação financeira resultante, direta ou indiretamente, de flutuações no nível e na volatilidade dos preços de mercado dos ativos, passivos e instrumentos financeiros;
- Risco de incumprimento da contraparte: corresponde ao risco de possíveis perdas por incumprimentos inesperados ou deterioração da qualidade creditícia de contrapartes;
- 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.

A BPI Vida e Pensões dispõe de um catálogo de riscos no âmbito dos processos estratégicos de gestão do risco, que permite o acompanhamento e reporte dos riscos materiais. Neste catálogo encontram-se os seguintes riscos não contemplados no requisito de capital da fórmula-padrão:

- Rendibilidade do negócio: decorre do risco de obtenção de resultados inferiores às expectativas do mercado ou aos objetivos que impeçam um nível de rentabilidade sustentável superior ao custo do capital;
- Reputacional: consiste do risco de perda da capacidade competitiva devido à deterioração da confiança por alguns dos seus *stakeholders*, tendo em consideração a avaliação que é efetuada sobre as atuações ou omissões, atribuídas à sua Alta Direção, aos seus Órgãos de Governo ou por falência de partes relacionadas.

A BPI Vida e Pensões considera ainda no catálogo de riscos, riscos relacionados com os critérios ambientais, sociais e de governo (ASG) que resultam de qualquer acontecimento ou situação que, ao ocorrer, pode ter um efeito material negativo real ou possível sobre o valor dos investimentos ou a nível reputacional.

De realçar ainda a importância para a Companhia da linha de negócio de Fundos de Pensões, comercializados diretamente pela BPI Vida e Pensões junto das Empresas.

## 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:

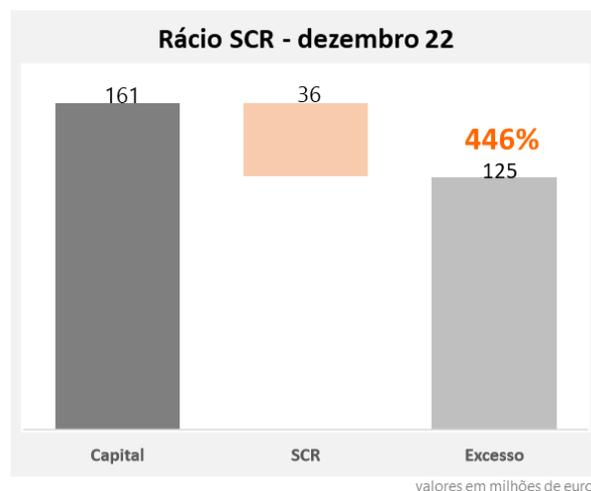
- da diminuição do valor da carteira obrigacionista que se encontra avaliada ao custo amortizado nas contas estatutárias;
- de não se considerarem os ativos intangíveis e os custos de aquisição diferidos;
- das diferenças que resultam nos impostos apurados, tendo em linha de conta as alterações mencionadas nos pontos *supra*;
- da diminuição das responsabilidades de seguro e da 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.

## 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 desenvolvida pela EIOPA.

A 31 de dezembro de 2022, a cobertura do requisito de capital de solvência é de 446%.

O valor total de capital disponível considerado elegível para satisfazer o requisito mínimo de capital (MCR) é de 161 494 milhares de euros, sendo o seu rácio de cobertura de 990%.



## F. EVENTOS SUBSEQUENTES

À data de autorização para emissão pelo Conselho de Administração das contas de 2022, não são conhecidos eventos subsequentes, com impacto significativo nas demonstrações financeiras relativas ao exercício de 2022.

## A. ATIVIDADE E DESEMPENHO

### A.1. ATIVIDADE

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

BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. sociedade registada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa sob o número único 502 623 543 com sede na Av. Praia da Vitória 71 3.º andar, 1050-183 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

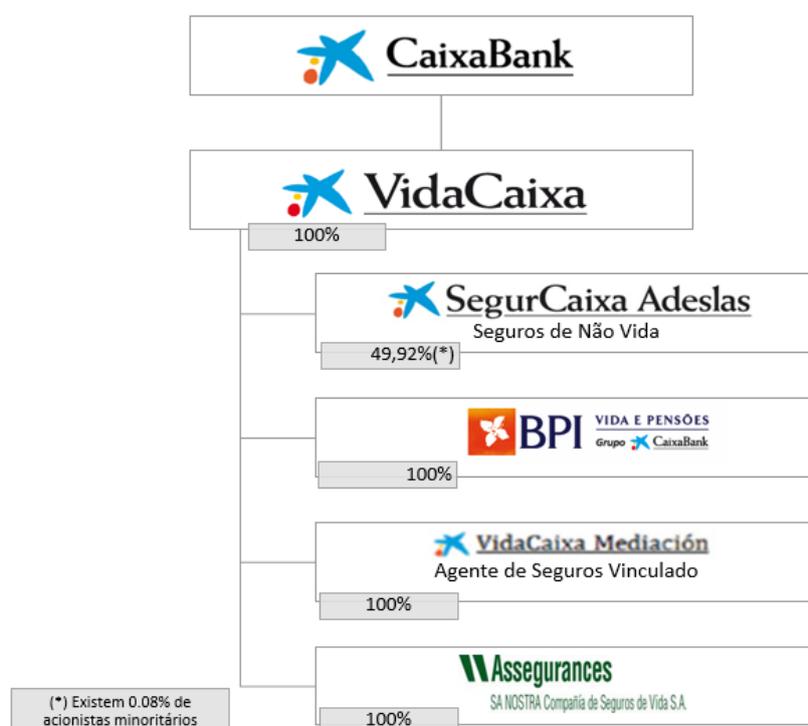
A BPI Vida e Pensões – Companhia de Seguros, S.A. é detida a 100% pela VidaCaixa – Sociedade Anónima de Seguros e Resseguros, Sociedade Unipersonal, entidade detida a 100% pelo CaixaBank, S.A., este com sede em Calle Pintor Sorolla, 2-4 46002 Valência, com NIF A08663619, inscrito no Registo Mercantil de

Valência, Volume 10370, Folio 1, Página V-178351, e registrado 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, 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, detido a 100% pelo CaixaBank S.A., 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 2022, a BPI Vida e Pensões operou as seguintes linhas de negócio:

- Produtos com participação nos resultados;
- Produtos com garantia de capital e de rentabilidade no vencimento do produto;
- 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. 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 2022 com impacto material na empresa

### Atividade comercial

No ano de 2022 foram disponibilizados dois novos seguros:

- Seguro BPI Vida Mais Habitação

Este novo seguro de vida risco, é um seguro de vida vinculado ao crédito habitação, com as coberturas de Morte e Invalidez Total e Permanente (ITP).

Este produto vem proporcionar um maior nível de proteção ao possuir a cobertura de ITP. Após a idade máxima de permanência na cobertura de ITP o produto passará a disponibilizar a cobertura de Invalidez Absoluta e Definitiva.

- Seguro BPI Rendimento Garantido

Durante o ano de 2022, a BPI Vida e Pensões disponibilizou este seguro que garante no vencimento 100% do capital acrescido do rendimento anual, determinado à taxa garantida. Este produto foi comercializado em séries mensais.

### Investimento Sustentável e Responsável

Em 2022, como parte do seu compromisso de evoluir para uma economia sustentável, a BPI Vida e Pensões continuou a desenvolver, adaptar e integrar novos procedimentos de sustentabilidade para os seus investimentos e processos internos.

A BPI Vida e Pensões é signatária de compromissos nacionais e internacionais que têm como base o desenvolvimento sustentável, entre os quais se destacam os Princípios para o Investimento Responsável (PRI) das Nações Unidas. Em 2022 a Companhia recebeu a sua primeira classificação, tendo sido avaliada com 4 estrelas na principal categoria, *Investment and Stewardship Policy*, que avalia a abordagem da Companhia ao investimento sustentável.

Relativamente à atuação a nível de envolvimento com as empresas nas quais investe, a Companhia participou em 31 processos de envolvimento, procurando que estas empresas ajam de modo a mitigar consequências da sua atividade e que melhorem os seus principais indicadores ambientais, sociais e de governo.

De acordo com o Regulamento (UE) 2019/2088 do Parlamento Europeu e do Conselho de 27 de novembro de 2019 relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros, e tendo em consideração a política de investimentos em vigor nos seus produtos, a BPI Vida e Pensões reclassificou alguns dos seus produtos, passando a ter uma maior oferta de produtos classificados como artigo 8.º.

Assim a BPI Vida e Pensões comercializa os seguintes seguros no âmbito do artigo 8.º:

- BPI Destino 2025
- BPI Destino 2030
- BPI Destino 2040
- BPI Destino 2050
- Fundo Autónomo Moderado
- Fundo Autónomo Dinâmico
- Fundo Autónomo Agressivo

Adicionalmente a Companhia publicou em junho o documento relativo aos principais impactos negativos sobre a sustentabilidade, onde divulgou as principais métricas das suas carteiras em termos de sustentabilidade.

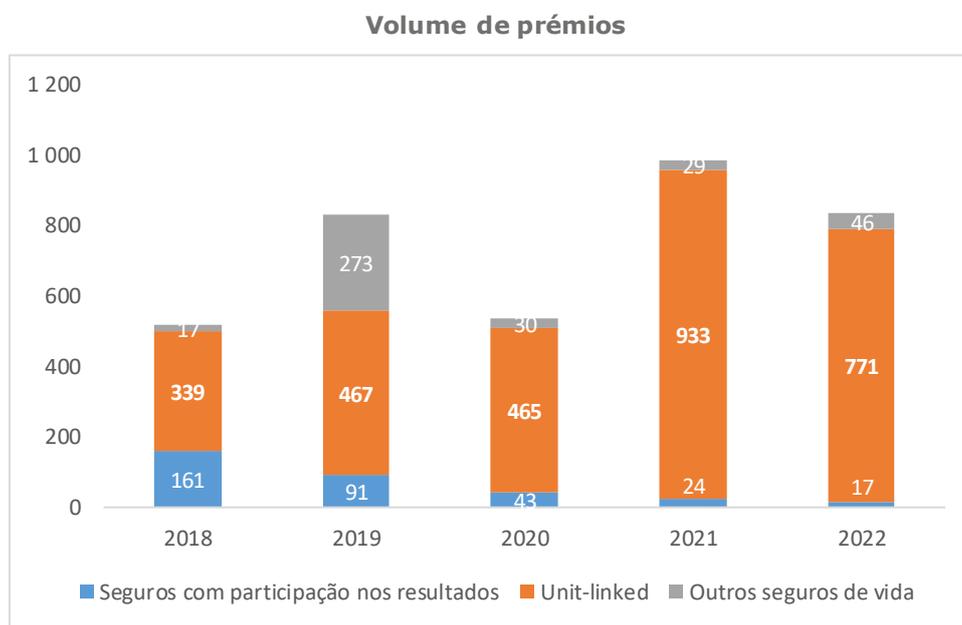
No âmbito do compromisso da BPI Vida e Pensões com a sustentabilidade, a Companhia criou um Plano Diretor de Sustentabilidade que estabelece as prioridades sobre medidas a implementar que assegurem a contribuição da Companhia para o desenvolvimento sustentável. Este Plano está assente em 4 pilares importantes:

- maior integração dos processos de Sustentabilidade na Estrutura de Governo,
- desenvolvimento de iniciativas de sustentabilidade,
- investimentos ainda mais sustentáveis e
- melhoria do processo de comunicação de sustentabilidade.

## A.2. DESEMPENHO DA SUBSCRIÇÃO

Em 2022 a BPI Vida e Pensões registou uma produção de 833 M€, uma redução de 15.5% face a 2021. O mercado registou um decréscimo no volume de produção do ramo vida de 22.1%<sup>1</sup>.

Observe-se o gráfico seguinte com a evolução da produção da BPI Vida e Pensões, desagregada por linha de negócio.



Valores em milhões de euros

A produção líquida da Companhia foi positiva em 2022: os seguros *unit-linked* beneficiaram de uma adaptação da oferta e o ramo de vida risco manteve a tendência de crescimento dos anos anteriores. Por outro lado, a continuação do programa de vencimentos dos produtos da família Aforro explica a produção negativa, sendo que o valor dos reembolsos diminuiu face a 2021, refletindo a tendência de redução da carteira.

<sup>1</sup> Fonte: REAS 2022 ASF.

### Produção Líquida 2022

	Prémios e entregas	Sinistros	Produção líquida
Seguros com participação nos resultados	16 963	241 001	-224 038
<i>Unit-linked</i>	770 897	492 045	278 853
Outros seguros de vida	45 631	41 168	4 463
<b>Total</b>	<b>833 491</b>	<b>774 214</b>	<b>59 277</b>

Valores em milhares de euros

### Produção Líquida 2021

	Prémios e entregas	Sinistros	Produção líquida
Seguros com participação nos resultados	23 982	537 021	-513 039
<i>Unit-linked</i>	933 368	250 316	683 052
Outros seguros de vida	29 079	54 763	-25 684
<b>Total</b>	<b>986 429</b>	<b>842 100</b>	<b>144 329</b>

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 2022.

Comparativamente a 2021, os rendimentos e os gastos financeiros aumentaram em 13 394 e 26 807 milhares de euros, respetivamente.

	2022	2021	Δ
Rendimentos Financeiros	53 361	39 967	34%
Obrigações	53 341	39 954	34%
Ações	18	12	52%
Depósitos	2	1	31%
Gastos Financeiros	54 133	27 326	98%

Valores em milhares de euros

### (b) Ganhos e perdas reconhecidos em resultado

Em 2022 os ganhos líquidos reconhecidos diretamente no resultado foram de 1 326 milhares de euros.

	2022	2021	Δ
Ganhos Líquidos	1 326	-9 731	114%

Valores em milhares de euros

### (c) Investimento em titularizações

A Companhia não tem efetuado investimentos em titularizações, sendo a posição atual residual de 35,2 milhares de euros (2021: 41,4 milhares de euros).

## 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. Apresentam-se de seguida os rendimentos e gastos da atividade de 2022 e de 2021 desta atividade:

	2022	2021	Δ
Rendimentos	8 843	9 555	-7%
Custos e gastos de exploração	3 783	3 487	8%
Resultado de fundos de pensões	5 061	6 068	-17%

Valores em milhares de euros

## A.5. EVENTUAIS INFORMAÇÕES ADICIONAIS

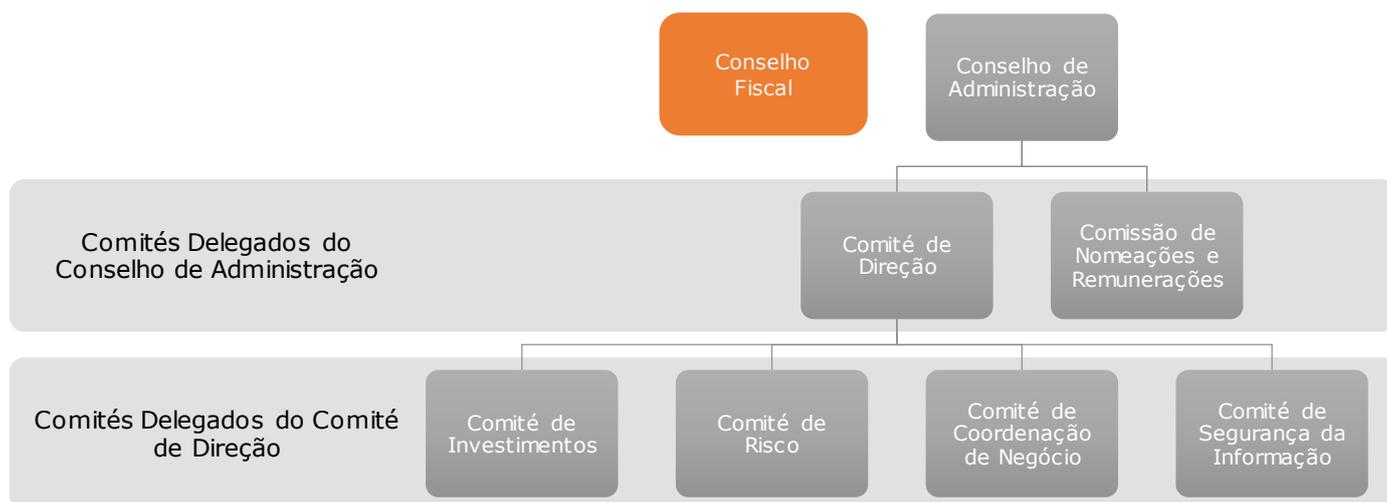
À data de autorização para emissão pelo Conselho de Administração das contas de 2022, não são conhecidos eventos subsequentes, com impacto significativo nas demonstrações financeiras relativas ao exercício de 2022.

## 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, o Comité de Risco, o Comité de Coordenação de Negócio e o Comité de Segurança da Informação.

#### 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 2022 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 Cristina Bellido Andújar) e um vogal não executivo quadro do Banco BPI (Rafael Aguilera Lopez).

## Comissão de Nomeações e Remunerações

O Conselho de Administração nomeou uma comissão de nomeações e remuneração que tem 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 2022 era composta por Jordi Arenillas Claver, Cristina Bellido Andújar e Rafael Aguilera Lopez, assumindo as funções de secretário Pablo Pernía.

No segundo semestre de 2022 estiveram em análise as alterações a implementar em 2023 na composição, dependência, funções e responsabilidades da atual Comissão de Nomeações e Remunerações, decorrentes da entrada em vigor da Norma Regulamentar da Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões n.º 4/2022-R referente ao sistema de governação das empresas de seguros e de resseguros, designadamente no que concerne o Capítulo IX (remuneração), mais especificamente sobre o designado Comité de Remuneração. Neste âmbito, prevê-se a implementação das alterações entendidas como relevantes, depois das necessárias aprovações a nível de Grupo, no decorrer do primeiro trimestre de 2023. Assim:

1. A Comissão de Nomeações e Remunerações manterá competência somente em matéria de nomeações, alterando-se a sua designação para Comissão de Nomeações;
2. As responsabilidades sobre remunerações, passarão a ficar cometidas ao Conselho de Administração, exceto as que sejam da competência do Comité de Remuneração.
3. Será designado pela Assembleia Geral um Comité de Remuneração que passará a ter como principais funções:
  - a) Prestar apoio ao órgão de administração na definição da política de remuneração;
  - b) Preparar decisões e recomendações sobre remuneração;

- c) Rever anualmente a política de remuneração e a sua implementação e funcionamento, de modo a assegurar que: (i) existe uma efetiva aplicação da política; (ii) no que se refere à remuneração dos membros executivos do órgão de administração, é possível a formulação de um juízo de valor fundamentado e independente sobre a adequação da política de remuneração; (iii) a política se mantém adequada perante a ocorrência de alterações às operações ou ao ambiente de negócio da companhia; (iv) a política está de acordo com a legislação e a regulamentação nacional e internacional em vigor;
- d) Prestar informação adequada ao órgão de administração relativamente ao funcionamento da política de remuneração da empresa.
- e) Informar anualmente o acionista sobre o exercício das suas funções, incluindo a emissão de um parecer fundamentado sobre a adequação da política de remuneração;
- f) Submeter anualmente à aprovação da Assembleia Geral a parte da política de remuneração respeitante aos membros dos órgãos de administração e de fiscalização.

### 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 2022 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 com a 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, o responsável pela Direção de Investimentos, o responsável pela Direção Económico-Financeira, o responsável pela Área de Controlo de Gestão, o responsável pela Área de Controlo de Risco e o responsável pela 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, responsável pela Direção Económico-Financeira, responsável pela Direção de Investimentos; responsável pela Direção Comercial, responsável pela Direção de Meios, responsável pela Direção de Compliance e Assessoria Jurídica, responsáveis pelas funções-chave de gestão de riscos, de compliance e atuarial de seguros e de fundos de pensões, responsável pela Área de Controlo de Risco, responsável pela Área de Controlo de Gestão, responsável pela Área Técnica de Seguros, responsável pela Área Técnica de Pensões e o responsável pelo Departamento de Control de Riesgos da VidaCaixa.

### Comité de Coordenação do Negócio

O Comité de Coordenação de Negócio 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 Coordenação de Negócio tem como objetivo principal assegurar que a informação relevante sobre o negócio flui entre as áreas da Companhia que lidam diretamente com clientes ou com o mediador Banco BPI ou que providenciam atividades de suporte imprescindíveis para assegurar os serviços aos clientes.

O Comité de Coordenação de Negócio é composto pelos seguintes membros permanentes: Presidente do Conselho de Administração; Diretor da Direção Comercial e primeiros responsáveis da Área Técnica de Seguros, da Área Técnica de Pensões e da Área de Desenvolvimento de Negócio; Diretor da Direção de Dinamização; Diretor da Direção de Meios e primeiros responsáveis das áreas de Gestão de Sistemas, de Suporte ao Negócio de Vida Risco e de Suporte ao Negócio de Fundos de Pensões. São convidados permanentes o Diretor da Direção Económico-Financeira e o Diretor de *Compliance* e Assessoria Jurídica.

### Comité de Segurança da Informação

O Comité de Segurança de Informação é o órgão responsável por gerir, controlar e monitorizar a Segurança de Informação na Companhia, devendo para o efeito analisar o posicionamento global de segurança de informação, propondo práticas que otimizem a gestão, o acompanhamento e o controlo da segurança de informação, em linha com os objetivos da BPI Vida e Pensões. Cabe ainda ao Comité de Segurança de Informação assegurar a implementação e cumprimento das políticas corporativas do grupo aplicáveis no seu âmbito de atuação.

O Comité de Segurança de Informação é composto por representantes das áreas operacionais, de controlo de negócio e de funções de controlo. São membros permanentes deste Comité o responsável da Direção de Meios (Presidente), o responsável da Direção de Económico-Financeira, o responsável da Direção de Compliance e Assessoria Jurídica, a Função-Chave de Compliance, a Função-Chave de Gestão de Riscos, o responsável da Área de Gestão de Sistemas, o responsável da Área de Controlo de Riscos, o responsável da Área de Organização, o *Local Information Security Officer* da BPI Vida e Pensões, o Encarregado de Proteção de Dados Pessoais e o responsável da Direção de Auditoria (este último sem direito de voto). É convidado permanente do Comité o Responsável do Departamento de Segurança de Informação 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.

Durante 2022, o vogal do Conselho Fiscal José Manuel Toscano renunciou ao cargo, tendo sido substituído pelo elemento suplente Francisco André Oliveira. A 31 de dezembro de 2022, o Conselho Fiscal da BPI Vida e Pensões era constituído por um Presidente (Maria Nazaré Barroso) e dois vogais (Luis Patrício e 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. Esta função era, a 31 de dezembro de 2022, exercida por Carla Lamas Jacinto.

---

## 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 interna 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 as Direções 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

Em 2022 foi efetuada uma alteração na titularidade da função de gestão de riscos, tendo sido designada e registada para o exercício da função a responsável da área de controlo de risco. A responsável da função de gestão de risco tem reporte informacional direto ao Conselho de Administração e ao Comité de Direção, tem reporte hierárquico ao Diretor da Direção Económico Financeira e reporte funcional ao responsável da função de gestão de risco da VidaCaixa.

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, funcionalmente à função de *compliance* da VidaCaixa 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 funcionalmente à função atuarial da VidaCaixa. Esta função 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 ano de 2022 registaram-se as seguintes alterações no sistema de governação:

- Alteração na titularidade da função de gestão de riscos;
- Designação do Comité de Segurança da Informação.

## (c) Política e práticas de remuneração

As pessoas sujeitas à Política de Remuneração são os membros do Conselho de Administração, do Conselho Fiscal 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 ao Conselho de Administração 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 2022, o Coletivo Identificado é composto pelo Conselho de Administração da BPI Vida e Pensões, pelos membros do Conselho Fiscal, 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 são claros, transparentes e eficazes, e estão 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 incentivarão uma assunção prudente de riscos de forma a que não ameacem a capacidade da Companhia para manter um nível de capital adequado.

- A Política de Remunerações é coerente com a gestão dos riscos de sustentabilidade, incorporando na estrutura de remuneração variável, objetivos vinculados a este aspeto, tendo em conta as responsabilidades e as funções associadas.
- O sistema de promoção é alicerçado na valorização das competências, desempenho, compromisso e mérito profissional evidenciados de forma sustentada ao longo do tempo.
- 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 na 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, vinculada ao grau de concretização de objetivos corporativos e individuais previamente estabelecidos e definidos (de modo a evitar possíveis conflitos de interesses) que incluem princípios de avaliação qualitativa e têm em conta o alinhamento de interesses dos Clientes e as regras de conduta;
- Benefícios sociais.

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 de governo 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 são realizadas por empresas especializadas, 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 perceção 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 Política de Remunerações, 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

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 para o 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

O sistema de gestão de riscos da BPI Vida e Pensões encontra-se integrado na estrutura organizativa e nos processos de tomada de decisão. Este sistema encontra-se assente em políticas de gestão de riscos e em processos estratégicos para identificação, medição, mitigação, monitorização, controlo, informação e governo da gestão de riscos, designadamente:

- *Risk assessment*, processo anual de autoavaliação do risco com o objetivo de:
  - identificação, avaliação, qualificação e comunicação interna de alterações significativas dos riscos inerentes;
  - realização de uma autoavaliação das capacidades de gestão, controlo e de governo dos riscos, como instrumento explícito para ajudar a detectar melhores práticas e fragilidades em algum dos riscos;
  - identificação e avaliação dos riscos emergentes e eventos estratégicos.
- Catálogo de Riscos

Taxonomia e definição dos riscos materiais, que facilita a monitorização e o reporte interno e externo. Este catálogo é revisto com uma periodicidade mínima anual.

- Quadro de apetite ao risco (*RAF – Risk Appetite Framework*)

Ferramenta com a qual o Conselho de Administração determina e monitoriza o perfil de risco e os limites de tolerância ao risco que está disposto a aceitar para a execução dos objetivos estratégicos.

Os resultados destes processos são reportados, pelo menos anualmente, ao Comité de Risco, posteriormente ao Comité de Direção depois ao Conselho de Administração, encontrando-se disponíveis, a qualquer momento, para o Conselho de Administração, os auditores e o Comité de Risco.

Da mesma forma, ficam à disposição da função de auditoria interna que os utiliza para elaborar o planeamento das auditorias.

Como elemento primordial do sistema de gestão de risco, o Conselho de Administração da Companhia aprova, monitoriza e mantém atualizadas as seguintes políticas de gestão de riscos, de acordo as áreas de gestão de risco definidas no art.º 260.º do Regulamento Delegado 2015/35 da Comissão de 10 de outubro de 2014:

- subscrição e provisionamento;
- gestão do ativo-passivo;
- gestão do risco de investimento e do risco de concentração;
- gestão do risco de liquidez;
- gestão do risco operacional;
- resseguro;
- gestão do risco de impostos diferidos.

É ainda de realçar o processo ORSA como elemento fundamental do sistema de gestão de riscos. Este processo possibilita a realização de uma avaliação prospetiva das necessidades globais de solvência, sendo descrito no ponto 0.

#### **(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 responsável da função de gestão de riscos tem como principais funções e responsabilidades:

- Assistir e informar o Conselho de Administração, o Comité de Risco e as funções-chave 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 e acompanhar o perfil de risco e os limites de tolerância ao risco;
- Definir, avaliar, monitorização e informar sobre os riscos e tendências;
- Apresentar informação detalhada sobre a exposição aos riscos, tomando em consideração as decisões estratégicas;
- Fomentar a cultura de risco.

A gestão dos riscos específicos de seguros e de fundos de pensões é da responsabilidade da Área Técnica de Seguros e da Área Técnica de Pensões.

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 principais funções do Comité de Risco são:

- aprovar e propor para aprovação as políticas de risco da BPI VP e o quadro de apetite ao risco estabelecido;
- acompanhar a evolução dos riscos assumidos, monitorizando o cumprimento do quadro de apetite ao risco estabelecido e obtendo informações sobre qualquer situação de incumprimento relevante;

- monitorizar as exposições mais relevantes ao nível de grupos económicos, setores produtivos, áreas geográficas e linhas de negócio;
- monitorizar a evolução do capital regulatório e económico;
- conhecer os relatórios de recomendações realizados por unidades internas e externas nas suas funções de revisão e supervisão;
- incentivar o uso da metodologia de risco desenvolvida e tomar as medidas apropriadas para resolver incidentes relevantes;
- garantir a existência de procedimentos de reporte adequados, assegurando a qualidade e fiabilidade de toda a informação publicada ou distribuída a terceiros relativa à gestão de riscos.

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.

## B.4. AUTOAVALIAÇÃO DO RISCO E DA SOLVÊNCIA

### (a) Processo de autoavaliação do risco e da solvência

A autoavaliação dos riscos é parte integrante da estratégia de negócio, sendo considerada nas decisões estratégicas da Companhia.

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.

Para a correta implementação e desenvolvimento do processo ORSA são desempenhadas as seguintes atividades:

Atividade	Responsável
Definição e aprovação da política ORSA	Conselho de Administração
Aprovação de cenários	Comité de Risco, Comité de Direção e Conselho de Administração
Desenho e implementação do processo	Comité de Risco
Execução do processo e obtenção de resultados	Comité de Risco
Revisão dos resultados	Comité de Risco, Comité de Direção e Conselho de Administração
Aprovação relatório ORSA	Conselho de Administração
Acompanhamento resultados ORSA	Conselho de Administração
Revisão independente do processo	Auditoria Interna

Sempre que a BPI Vida e Pensões elabora um exercício ORSA, o Comité de Risco define um grupo de trabalho responsável pela execução do exercício. Esse grupo de trabalho, sob a responsabilidade da área

de Controlo de Risco, conta com a participação da Direção Comercial, da Direção de Investimentos, da Direção Económico-Financeira e da função atuarial.

### (b) Periodicidade de revisão e aprovação

O processo ORSA é executado pelo menos uma vez por ano, iniciando-se imediatamente após a aprovação do orçamento, que considera as perspetivas de negócio para os três anos seguintes. Desta forma, é garantido o alinhamento com a estratégia de negócio.

O exercício é realizado com data de referência de 31 de dezembro, ocorrendo a execução das projeções no primeiro semestre do ano.

Adicionalmente, será realizado um ORSA extraordinário quando se verificarem circunstâncias, de mercado ou internas da Companhia, que alterem o seu perfil de risco, tais como decisões estratégicas da BPI Vida e Pensões que tenham impactos significativos na estrutura do Grupo ou no modelo de negócios, como, por exemplo:

- a comercialização de novas linhas de negócio;
- melhorias nos limites de tolerância de risco aprovados;
- alterações materiais no *mix* de ativos.

O Comité de Risco é responsável por solicitar o ORSA extraordinário e definir o respetivo prazo.

### (c) Avaliação das necessidades globais de solvência

Na BPI Vida e Pensões, através do ORSA, é realizada uma avaliação da situação de solvência face a um conjunto de cenários hipotéticos de *stress*, aplicados a algumas das variáveis mais importantes e críticas do negócio da Companhia, tais como os diferentes fatores de risco associados aos ativos ou às curvas de taxas de juro.

Os pressupostos e as análises efetuadas no âmbito do ORSA devem ser incluídos no relatório ORSA.

São avaliados 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.

A análise prospetiva está adaptada à complexidade do negócio da Companhia e tem em consideração a evolução da atividade e dos mercados conforme previsto no plano estratégico.

Neste processo, é monitorizado o cumprimento dos limites de tolerância estabelecidos pelo Conselho de Administração.

## B.5. SISTEMA DE CONTROLO INTERNO

### (a) Descrição do sistema de controlo interno

O sistema de controlo interno da Companhia baseia-se na política de controlo interno, em que se encontram definidos os princípios, as linhas gerais e diretrizes. A estrutura de controlo interno da BPI Vida e Pensões tem como base três níveis de controlo:

- O primeiro nível de controlo, formado pelas áreas de negócio (áreas tomadoras do risco) da BPI Vida e Pensões e respetivas áreas de suporte, isto é, são as unidades de negócio e as áreas de suporte que originam a exposição aos riscos da Companhia no exercício de suas atividades.

- O segundo nível de controlo inclui as funções-chave de gestão de riscos, atuarial e de compliance para a atividade de seguros e de fundos de pensões. São responsáveis por assegurar: a existência de políticas e procedimentos de gestão e controlo dos riscos, monitorizando a sua aplicação; a identificação das possíveis fragilidades do sistema de controlo e acompanhamento da implementação dos planos de ação para corrigir; e a avaliação do ambiente de controlo.
- O terceiro nível de controlo consiste na função de auditoria interna, que realiza uma supervisão independente de todos os níveis de controlo anteriores.

### (b) Implementação da função de verificação do cumprimento

No Conselho de Administração de 26 de outubro de 2021 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 cumprimento 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, do Comité de Risco e do Comité de Segurança de Informação.

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 das primeira e segunda linhas, isto é, tanto das áreas responsáveis dos riscos como do resto das Funções Chave 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;
- 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 da informação financeira e operacional, incluindo a eficácia do Sistema de Controlo Interno sobre a Informação Financeira e Não Financeira.

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 Alta Direção. 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. Para preservar os princípios da Independência e objetividade, e em conformidade com as Normas Internacionais para a Prática Profissional da Auditoria Interna do IIA, a Direção de Auditoria Interna

estabelecerá procedimentos para a identificação e gestão das incompatibilidades dos membros que constituem a Equipa de Auditoria Interna. Esses profissionais são:

- Temporários: os membros que ingressem recentemente na Equipa de Auditoria Interna não devem participar nos primeiros 12 meses em trabalhos de *assurance* de Áreas onde tenham exercido previamente funções de responsáveis (período de *cooling-off*); e,
- Permanentes: anualmente, a Equipa de Auditoria Interna deve atualizar a sua “Declaração de Potenciais Conflitos de Interesse”, reportando situações que possam comprometer a sua objetividade como auditor, no desempenho das suas tarefas e responsabilidades.

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 do 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;
- 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, alinhada com a política do Grupo CaixaBank e considerando sempre os requisitos definidos por Solvência II. A política estabelece os critérios e os princípios a que devem atender as decisões de subcontratação da BPI Vida e Pensões.

Não se encontram subcontratadas quaisquer funções-chave (gestão de risco, auditoria interna, *compliance* e atuarial).

A BPI VP tem externalizadas em algumas empresas do Grupo CaixaBank, serviços como: gestão de carteiras de unit-linked; valorização dos ativos, desenvolvimento e manutenção de sistemas de informação; gestão de infraestrutura tecnológica, operações de recursos humanos; gestão de instalações; operações de seguros financeiros. Fora do Grupo, encontram-se subcontratadas algumas funções como: operações de seguros de Vida Risco; manutenção aplicacional de Vida Risco; prestação de serviços médicos e contact center para os balcões de Banco BPI. As referidas externalizações são prestadas em Portugal e Espanha.

## B.9. AVALIAÇÃO DA ADEQUAÇÃO DO SISTEMA DE GOVERNAÇÃO

O sistema de governação da BPI Vida e Pensões assenta e cumpre os princípios estabelecidos no Regime Jurídico de acesso e exercício da atividade seguradora e resseguradora, aprovado pela Lei n.º 147/2015, que transpõe para o ordenamento jurídico português o Regime de Solvência II e no Regime Jurídico da constituição e do funcionamento dos fundos de pensões e das entidades gestoras de fundos de pensões, aprovado pela Lei n.º 27/2020, que transpõe para o ordenamento jurídico português a Diretiva IORP II, e tem como objetivo assegurar que a Companhia. De realçar que em 2022 foram publicadas as normas regulamentares da ASF n.º 4/2022, de 26 de abril e n.º 7/2022, de 7 de junho, que complementam e densificam uma série de disposições de governo já contempladas nos regimes jurídicos da atividade seguradora e dos fundos de pensões.

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, fiabilidade da informação, 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 tem implementados mecanismos de controlo e decisão que permitem uma gestão dos riscos sã e prudente e uma gestão eficaz das atividades, pelo que considera o atual sistema de governação 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;
- Permanente capacidade de adaptação 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;
- Qualquer lançamento de novo produto é precedido de cuidadosa análise das condições de mercado vigentes, garantindo que a carteira de ativos afeta cobre 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.

Adicionalmente, a BPI Vida e Pensões complementa a identificação e avaliação dos riscos que não são considerados no cálculo do requisito de capital de solvência através dos processos estratégicos de riscos, tal como se descreve em C.5. Risco Operacional e C.6. *Outros riscos materiais*.

### C.1. RISCO ESPECÍFICO DE SEGUROS

O risco específico de Vida pode ser descrito como o risco de perdas ou de alterações adversas na situação financeira do valor das responsabilidades assumidas, atendendo aos eventos cobertos, pela inadequação das hipóteses de tarifação e de constituição de provisões.

Os seguros comercializados pela BPI Vida e Pensões podem ser agrupados em:

- Seguros de capitalização com garantia de rendimento  
São produtos com rentabilidade garantida que permitem a realização de contribuições únicas periódicas ou extraordinárias.  
Relativamente ao ano de 2022 é de salientar a adaptação da BPI Vida e Pensões às novas condições de mercado. Com o aumento das taxas de juro, no final do ano de 2022 a BPI Vida e Pensão iniciou a comercialização de seguros de capitalização com garantia de capital e rendimento apenas no vencimento.
- Seguros de Vida risco  
Seguros temporários anuais renováveis com cobertura de morte e/ou invalidez absoluta e definitiva, invalidez total e permanente, morte por acidente, morte por acidente de circularização e doenças graves. Todos permitem o pagamento de prémios anuais, trimestrais ou mensais.
- Seguros *unit linked* sem garantia de rendimento  
Produtos de poupança de investimento que investem em carteiras de ativos com diferentes perfis, nas quais o tomador do seguro assume o risco do investimento.

Apresenta-se de seguida o quadro resumo do consumo de capital por módulo de risco a 31 de dezembro de 2022 e a 31 de dezembro de 2021:

	2022	2021	Δ
SCR Vida	21 708	11 459	10 250
Descontinuidade	15 378	2 720	12 658
Longevidade	1	1	0
Mortalidade	167	76	- 987
Invalidez	112	56	91
Catastrófico	2 139	1029	56
Despesas	8 490	9 477	1 110
Efeito diversificação	-4 579	-1 901	-2 678

Valores em milhares de euros

Dadas as alterações de mercado *supra* referidas relativas ao aumento das taxas de juro verificou-se uma alteração na estrutura do risco específico de seguros, passando a ser o risco de descontinuidade o risco com maior relevância.

#### Técnicas utilizadas para redução dos riscos

Apresentam-se de seguidas as diversas técnicas utilizadas para redução dos riscos, por tipologia de produtos.

- Seguros de capitalização

A Companhia tem 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 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".

- Seguros de vida risco

Na comercialização dos seguros temporários anuais renováveis, realça-se que

- 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-existent;
- utiliza o resseguro para mitigação do risco assumido, reduzindo assim a sua exposição a possíveis problemas de liquidez ou perdas derivadas de sinistros e permitindo a estabilidade da sua carteira.

## C.2. RISCO DE MERCADO

O risco de mercado pode ser definido como o risco de perda ou de uma alteração adversa da situação financeira resultante, direta ou indiretamente, de flutuações no nível e na volatilidade dos preços de mercado dos ativos, passivos e instrumentos financeiros.

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.

Observe-se o quadro seguinte com a composição da carteira (exceto *unit-linked*) a 31 de dezembro de 2022 e a 31 de dezembro de 2021:

	2022	%	2021	%
Dívida pública	675 790	66%	469 823	47%
Dívida privada	306 166	30%	449 528	45%
Depósitos à ordem	4 953	0%	45 559	5%
Papel comercial	22 608	2%	36 000	4%
FII	136	0%	150	0%
Ações	76	0%	76	0%
Derivados	7 485	1%	-7 663	-1%
Outros	35	0%	41	0%
<b>Ativos</b>	<b>1 017 248</b>		<b>993 515</b>	

Valores em milhares de euros

Dado o perfil dos investimentos feitos pela Companhia, maioritariamente em instrumentos de liquidez e obrigações, o risco de mercado dos seus investimentos resulta maioritariamente dos riscos de *spread* e de taxa de juro.

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.

O risco de taxa de juro é o risco de perdas por alterações nas taxas de juro, tendo em conta os cash flows esperados dos ativos e dos passivos.

Assim, apresentam-se de seguida os principais contribuidores para o risco de mercado, quantificados nos vários submódulos do requisito de capital de solvência, bem como as maiores diferenças registadas face aos valores obtidos no ano anterior:

	2022	2021	Δ
SCR de Mercado	21 014	39 466	-18 452
Taxa de Juro	5 775	427	5 348
Ações	4 220	5 091	- 872
Imobiliário	55	134	- 79
<i>Spread</i>	16 505	29 173	-12 668
Cambial	15	15	0
Concentração	3 477	20 922	-17 445
Efeito diversificação	-9 033	-16 296	7 263

Valores em milhares de euros

Da análise ao quadro *supra* importa referir:

- O decréscimo do requisito de capital de mercado em 47%, justificado pela diminuição do requisito de capital do risco de *spread* e de concentração em resultado do exercício de vencimento dos produtos da família Aforro, do vencimento de títulos com elevada carga de capital nestes submódulos de risco e do aumento dos *thresholds* com a comercialização do BPI Rendimento Garantido;
- O requisito de 4 milhões de euros para o risco acionista, que decorre do choque às comissões dos produtos *unit-linked* sob gestão;

- A manutenção do submódulo de *spread* como o maior contribuidor para o risco de mercado.
- O requisito do risco de taxa de juro de 5 milhões de euros sendo de relevar que 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.

A gestão contínua dos riscos de mercado, através das políticas de investimento e de gestão de ativos e passivos, incidem positivamente na avaliação dos riscos assumidos.

#### Princípio do gestor prudente

O princípio do “gestor prudente” na gestão dos investimentos encontra-se estabelecido na BPI Vida e Pensões pela política de gestão do risco de investimentos, aprovada pelo Conselho de Administração. Nesta política encontram-se definidos o universo dos ativos permitidos e os limites e restrições aplicáveis a cada classe de ativos, assim como os mecanismos e indicadores de avaliação e informação dos riscos assumidos.

Encontram-se estabelecidos critérios geográfico, de solvência, de liquidez, de concentração e de investimento socialmente responsável.

A BPI Vida e Pensões está dotada de meios e recursos necessários para uma correta avaliação do risco de investimentos, tendo em conta a natureza da sua atividade, os limites aprovados de tolerância ao risco, a sua posição de solvência e a exposição a longo prazo.

#### Técnicas utilizadas para redução dos riscos

A BPI Vida e Pensões limita a exposição ao risco de taxa de juro pela gestão e controlo dos fluxos dos ativos e dos passivos. De relevar ainda a contratação de *swaps* como instrumento financeiro de cobertura.

### **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.

Para determinação do requisito de capital a exposição ao risco de contraparte é diferenciada por:

- Tipo 1: essencialmente depósitos à ordem e contratos de mitigação de riscos
- Tipo 2: contrapartes que carecem de qualidade creditícia, créditos com intermediários, dívidas de tomadores e empréstimos hipotecários.

Encontram-se abrangidos neste risco para a BPI Vida e Pensões os depósitos à ordem, os contratos de mitigação de riscos, os valores a receber de intermediários e os montantes recuperáveis de contrato de resseguro, sendo a exposição por tipo de risco:

	2022	2021	Δ
Exposição total	33 972	68 759	-34 787
Tipo 1	33 454	68 224	-34 769
Tipo 2	517	535	- 18

Valores em milhares de euros

O quadro seguinte sintetiza o requisito de capital para o risco de incumprimento da contraparte entre tipo 1 tipo 2 para 2022 e 2021:

	2022	2021	Δ
SCR incumprimento da contraparte	5 092	8 656	-3 564
Tipo 1	4 928	8 483	-3 555
Tipo 2	215	228	- 13
Efeito diversificação	- 52	- 56	4

Valores em milhares de euros

No que respeita ao risco de incumprimento da contraparte, observa-se uma diminuição deste requisito (-3 564 milhares de euros), pela menor exposição de depósitos à ordem no Grupo.

#### Técnicas utilizadas para redução dos riscos

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;
- A BPI Vida e Pensões recorre ao resseguro para mitigação do risco de subscrição. De forma a mitigar o risco de incumprimento da contraparte na contratação é analisada a notação de *rating* do ressegurador e sendo essa notação monitorizada regularmente.

## C.4. RISCO DE LIQUIDEZ

O risco de liquidez decorre da necessidade da Companhia dispor de fluxos monetários para dar cumprimento às suas obrigações, nos prazos temporais contratualmente estabelecidos ou em situações de resgate antecipado.

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).

Paralelamente, e de acordo com a política de gestão do risco de ativos e passivos, a BPI Vida e Pensões acompanha a adequação entre os fluxos de caixa e de investimento e das obrigações relativas a contratos de seguro.

Não é aplicável à BPI Vida e Pensões o n.º 5 do artigo 295.º 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.

#### Técnicas utilizadas para redução dos riscos

Para mitigação deste risco são realizadas análises aos fluxos estimados com incrementos nas taxas de resgate, procurando antecipar eventos de risco de liquidez.

## 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.

Observe-se o quadro seguinte com a exposição ao risco operacional:

<b>Exposição ao risco operacional</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Prémios Vida n	833 491	986 551
Prémios Unit Linked n	461 829	929 610
Prémios Vida n-1	986 551	538 445
Prémios Unit Linked n-1	929 610	492 923
Provisões Técnicas Vida, deduzidas da margem de risco e dos montantes recuperáveis	4 256 871	4 587 608
Provisões Técnicas em que o risco é suportado pelos tomadores de seguro, deduzidas da margem de risco	3 398 220	3 571 118

Valores em milhares de euros

Atendendo à heterogeneidade da natureza dos eventos operacionais, não se reconhece o risco operacional como um elemento único do Catálogo de Riscos, sendo incluindo nos seguintes riscos de natureza operacional:

- **Conduta e cumprimento**  
 Aplicação de critérios de atuação contrários aos interesses dos clientes ou outros *stakeholders*, ou atuações ou omissões desajustadas do quadro jurídico e regulatório, ou das Políticas, normas e procedimentos internos, ou dos códigos de conduta e padrões éticos e de boas práticas.
- **Legal e regulatório**  
 Perdas potenciais ou diminuição da rentabilidade em consequência de alterações legislativas, de uma incorreta implementação dessas alterações nos processos e nas diferentes operações, da incorreta gestão dos requisitos judiciais ou administrativos, ou das decisões ou reclamações recebidas.
- **Tecnológico**  
 Perdas devido à inadequação ou falhas de *hardware* ou de *software* das infraestruturas tecnológicas, devido a ataques cibernéticos ou de outras circunstâncias, que possam comprometer a disponibilidade, a integridade, a acessibilidade e a segurança das infraestruturas e dos dados.
- **Fiabilidade da informação**  
 Deficiências na exatidão, integridade e nos critérios de elaboração dos dados e informação necessária para a avaliação da situação financeira e patrimonial, assim como a informação disponibilizada e publicada que possibilite uma visão holística do posicionamento em termos de sustentabilidade com o meio ambiente e que está diretamente relacionada aos aspetos ambientais, sociais e de governo (princípios ASG).
- **Outros riscos operacionais**  
 Perdas ou danos provocados por erros operativos nos processos da atividade, devido a acontecimentos externos que escapam ao controlo, ou provocados por terceiros, tanto de forma accidental como dolosa. Inclui, entre outros, fatores de risco relacionados com a externalização ou fraude externa.

Relativamente ao requisito de capital, a 31 de dezembro de 2022, este foi de 16 047 milhares de euros (2021: 8 370 milhares de euros), estando a ser determinado pelo máximo de 30% do requisito de solvência base.

O requisito de capital é calculado pela fórmula-padrão, sendo a medição e gestão do risco operacional complementadas com políticas e processos. Neste contexto, importa referir:

- **Avaliação qualitativa:** autoavaliação anual que permite o conhecimento do perfil de risco;

- Avaliação quantitativa: base de dados de perdas operacionais que contém o registo de todos os eventos e respetivo impacto financeiro;
- Monitorização dos indicadores de risco operacional e da implementação dos planos de ação.

#### Técnicas utilizadas para redução dos riscos

Com a finalidade de mitigar o risco operacional, e como referido anteriormente, podem ser definidos planos de ação sempre que sejam detetados pontos de melhoria nos processos operativos e nas estruturas de controlo.

## **C.6. OUTROS RISCOS MATERIAIS**

A BPI Vida e Pensões, como referido anteriormente, dispõe de um catálogo de riscos no âmbito dos processos estratégicos de gestão do risco, que permite o acompanhamento e reporte dos riscos materiais. Neste catálogo encontram-se os seguintes riscos não contemplados nos capítulos anteriores:

- Rendibilidade do negócio: decorre do risco de obtenção de resultados inferiores às expectativas do mercado ou aos objetivos que impeçam um nível de rentabilidade sustentável superior ao custo do capital;
- Reputacional: consiste do risco de perda da capacidade competitiva devido à deterioração da confiança por alguns dos seus *stakeholders*, tendo em consideração a avaliação que é efetuada sobre as atuações ou omissões, atribuídas à sua Alta Direção, aos seus Órgãos de Governo ou por falência de partes relacionadas.

A BPI Vida e Pensões integra, em vários riscos do catálogo de riscos, os riscos relacionados com os critérios ambientais, sociais e de governo (ASG) que resultam de qualquer acontecimento ou situação ASG que, ao ocorrer, pode ter um efeito material negativo real ou possível sobre o valor dos investimentos ou a nível reputacional.

A BPI Vida e Pensões sustenta o seu modelo de governo num conjunto de políticas que estabelecem os princípios orientadores para a integração dos critério ASG.

De realçar ainda a importância para a Companhia da linha de negócio de Fundos de Pensões, comercializados diretamente pela BPI Vida e Pensões junto das Empresas.

Os riscos para a Companhia desta linha de negócio advêm essencialmente dos riscos operacionais, reputacionais e do risco associado ao Fundo de Pensões Aberto "BPI Garantia" que garante a qualquer momento o capital investido. Este fundo representa 2.4%, do valor dos fundos de pensões geridos pela Companhia, ou seja, 70 706 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.

A avaliação de todos estes riscos é realizada através do exercício de avaliação do risco mencionado anteriormente.

## **C.7. ANÁLISE DE CENÁRIOS E STRESS TESTS**

No âmbito do exercício ORSA foram analisados em 2022, com referência a 31 de dezembro de 2021, 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: este cenário baseia-se nos pressupostos constantes no *Insurance Stress Test 2021*, abrangendo apenas os produtos cujo choque tenha impacto negativo.
- Alargamento de *spreads* de acordo com o definido no *Insurance Stress Test*. 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 de <i>spreads</i> - Dívida Pública (p.b.)						
País	1 Ano	2 Anos	5 Anos	10 Anos	20 Anos	30 Anos
Itália	73	75	81	88	95	96
Portugal	83	88	103	119	135	139
Espanha	44	47	57	68	79	81

No caso dos títulos de dívida privada, o alargamento depende do *rating* e do tipo de obrigação (financeira ou não financeira):

Alargamento das <i>yields</i> - obrigações corporate (p.b.)							
Tipo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC e Unrated
U.E. Não financeiras <i>corporate</i>	71	75	79	83	88	92	97
U.E. Financeiras <i>corporate</i>	79	94	109	123	172	220	269

- Alargamento de 100 p.b. em todos os *credit spreads*, ou seja, dívida pública e dívida privada
- 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.

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 do *Insurance Stress test 2021*, tal como definido pela EIOPA no documento "*Insurance Stress Test 2021 – Technical Specifications*".

- Diminuição das taxas a longo prazo (33-90 bps)
- Aumento spread: governo (exemplo PT: 83-139 bps) e dívida privada (71-269 bps)
- Taxa de Resgate instantânea de 20% nos produtos cujo choque tenha um impacto negativo
- Aumento da mortalidade a 12 meses (+10%)

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*.

Na tabela seguinte detalham-se as principais análises de sensibilidade efetuadas aos principais riscos da Companhia.

Cenário / <i>Stress Test</i>	Impacto		
	Fundos Próprios	SCR	Cobertura do SCR
Taxa resgate	-0,2%	-1,1%	3.4 pp
Alargamento spreads do Insurance ST	-15,2%	4,8%	-66.6 pp
Alargamento 100 bps <i>credit spreads</i>	-14,5%	4,0%	-61.8 pp
Taxas EIOPA	-0,3%	0,0%	-1.3 pp
Stress Test: Insurance ST	-14,5%	-0,5%	-49.2 pp

Em todos os cenários e *stress tests* realizados a BPI Vida e Pensões mantém uma posição confortável de solvência. Comparativamente ao exercício realizado anteriormente verifica-se uma melhoria significativa e transversal em todos os cenários e *stress tests e reverse stress test* estudados, devido ao peso decrescente da linha de negócio com capital garantido em todos os momentos (produtos da família Aforro).

## 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 2022 e de 2021:

2022			
Categorias de Ativos	Solvência II	Contas Estatutárias	Diferença
Custos de aquisição diferidos	0	379	- 379
Outros ativos intangíveis	0	820	- 820
Ativos por impostos diferidos	11 988	3 578	8 410
Ativos por benefícios pós-emprego	0	0	0
Terrenos, edifícios equipamento para uso próprio	330	330	0
Investimentos (excluindo ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i> )	708 517	732 685	- 24 168
Imóveis (excluindo imóveis de uso próprio)	0	0	0
Participações	0	0	0
Ações	76	76	0
Obrigações	700 821	731 449	- 30 628
Fundos de investimento	136	136	0
Derivados	7 485	7 485	0
Outros depósitos	0	- 6 460	6 460
Outros investimentos	0	0	0
Ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i>	3 725 092	3 727 561	- 2 469
Empréstimos concedidos	0	0	0
Recuperáveis de resseguro	3 887	5 126	- 1 240
Depósitos junto de empresas cedentes	0	0	0
Contas a receber por operações de seguro direto	683	683	0
Contas a receber por outras operações de resseguro	310	310	0
Contas a receber por outras operações	3 396	3 393	3
Ações próprias	0	0	0
Caixa e equivalentes de caixa	32 226	29 760	2 466
Outros Ativos	200	200	0
<b>Total Ativos</b>	<b>4 486 629</b>	<b>4 504 827</b>	<b>- 18 198</b>

Valores em milhares de euros

**2021**

<b>Categorias de Ativos</b>	<b>Solvência II</b>	<b>Contas Estatutárias</b>	<b>Diferença</b>
Custos de aquisição diferidos	0	223	- 223
Outros ativos intangíveis	0	1 200	- 1 200
Ativos por impostos diferidos	953	77	876
Ativos por benefícios pós-emprego	0	0	0
Terrenos, edifícios equipamento para uso próprio	535	535	0
Investimentos (excluindo ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i> )	963 830	952 128	11 702
Imóveis (excluindo imóveis de uso próprio)	0	0	0
Participações	0	0	0
Ações	76	76	0
Obrigações	955 392	943 691	11 702
Fundos de investimento	150	150	0
Derivados	0	0	0
Outros depósitos	8 212	8 212	0
Outros investimentos	0	0	0
Ativos relacionados com contratos <i>unit-linked</i>	3 765 020	3 767 476	- 2 456
Empréstimos concedidos	0	0	0
Recuperáveis de resseguro	1 538	1 924	- 386
Depósitos junto de empresas cedentes	0	0	0
Contas a receber por operações de seguro direto	90	90	0
Contas a receber por outras operações de resseguro	41	41	0
Contas a receber por outras operações	4 182	4 175	7
Ações próprias	0	0	0
Caixa e equivalentes de caixa	60 078	57 630	2 448
Outros Ativos	86	86	0
<b>Total Ativos</b>	<b>4 796 353</b>	<b>4 785 584</b>	<b>10 769</b>

Valores em milhares de euros

Tendo por base o quadro *supra* relativo a 2022 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;
- o valor do imposto relativo à anulação aos ativos intangíveis, do desreconhecimento dos custos de aquisição diferidos, de diferente valorização dos ativos e de diferente valorização de recuperáveis de resseguro, à taxa de imposto de 26,4%.

#### (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 2022, esta diferença provém integralmente da classe de obrigações, nomeadamente daquelas que foram classificadas contabilisticamente como “empréstimos 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 -30 628 milhares de euros, como se pode constatar no quadro seguinte:

	Solvência	Contas Estatutárias	Diferença
Obrigações de dívida privada	295 566	326 194	-30 628

Valores em milhares de euros

O movimento de subida acentuada 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 2022;
- Tábua de mortalidade, invalidez e doenças graves: foram utilizadas as tábuas 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 foi considerada a melhor estimativa de estrutura 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 2022 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

	2022	2021	Δ
Ligados a Fundos de Investimento	3 717 518	3 754 082	-1,0%
Com Participação nos Resultados	303 375	563 584	-46,2%
Outras responsabilidades de natureza Vida	242 092	274 083	-11,7%
<b>Total</b>	<b>4 262 985</b>	<b>4 591 749</b>	<b>-7,2%</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:

	Contabilístico	Solvência	Δ
Ligados a Fundos de Investimento	3 735 882	3 717 518	0,5%
Com Participação nos Resultados	326 249	303 375	7,5%
Outras responsabilidades de natureza Vida	255 152	242 092	-5,4%
<b>Total</b>	<b>4 317 284</b>	<b>4 262 985</b>	<b>1,3%</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 0.1%.

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

As bases e métodos de valorização dos outros elementos do passivo para efeitos de solvência são as mesmas que são utilizadas no balanço estatutário, com exceção dos impostos diferidos.

O valor dos impostos diferidos passivos no balanço económico de 14 447 milhares de euros resulta da soma entre:

- o valor dos passivos por impostos diferidos apurado e reportado nas contas estatutárias (278 milhares de euros);

- 
- o valor do imposto decorrente da diferença entre as provisões económicas e as provisões estatutárias, à taxa de imposto de 26,4% (14 119 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 define o seu objetivo de capital de modo a dar cumprimento aos requisitos de capital e de margem de solvência. Nesse sentido, desenvolve os seguintes processos de gestão e controlo:

- Acompanhamento e análise do balanço económico e requisito de capital. Esta monitorização é realizada em Comité de Risco, Comité de Direção e em Conselho de Administração.
- Acompanhamento do apetite ao risco, através dos limites de torância ao risco definidos pelo Conselho de Administração, com o objetivo de prever e detetar evoluções não desejadas e assegurar o cumprimento a qualquer momento. Este acompanhamento é realizado no Comité de Risco, no Comité de Direção e em Conselho de Administração.
- Desenvolvimento do processo ORSA, que avalia o cumprimento do objetivo de capital no horizonte temporal projetado. Caso os resultados deste processo evidenciem a necessidade de capital adicional para satisfazer os requisitos de capital durante o período projetado, a BPI Vida e Pensões avalia 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.
- Análise das características dos fundos próprios disponíveis para determinação da elegibilidade e classificação em *tiers* conforme disposto no Regulamento Delegado (UE) 2015/35.

#### (b) Estrutura, montante e qualidade dos fundos próprios

A composição dos fundos próprios da BPI Vida e Pensões, a 31.12.2022 e a 31.12.2021, é a seguinte:

Capital Próprio	2022				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	90 673	0	0	0	<b>90 673</b>
Fundos próprios que não devem ser considerados	5 179	0	0	0	<b>5 179</b>
Ativos por impostos diferidos	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>161 494</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>161 494</b>

valores em milhares de euros

**2021**

<b>Capital Próprio</b>	<b>Tier 1 - unrest.</b>	<b>Tier 1 - restrict</b>	<b>Tier 2</b>	<b>Tier 3</b>	<b>Total</b>
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	85 486	0	0	0	<b>85 486</b>
Fundos próprios que não devem ser considerados	5 151	0	0	0	<b>5 151</b>
Ativos por impostos diferidos	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>156 336</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>156 336</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 2022, o valor total de capital disponível referido anteriormente, 161 494 milhares de euros, é integralmente considerado elegível para satisfazer o requisito de capital de solvência.

<b>Fundos próprios elegíveis</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Δ</b>
Nível 1 – sem restrições	161 494	156 336	5 158
Nível 2	0	0	0
Nível 3	0	0	0
<b>Total de capital elegível</b>	<b>161 494</b>	<b>156 336</b>	<b>5 158</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 160 698 milhares de euros integralmente referente a nível 1.

<b>Fundos próprios elegíveis</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Δ</b>
Nível 1 – sem restrições	161 494	156 336	5 158
Nível 1 – com restrições	0	0	0
Nível 2	0	0	0
<b>Total de capital elegível</b>	<b>161 494</b>	<b>156 336</b>	<b>5 158</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:

<b>Excesso de ativos sobre passivos</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Excesso de ativos sobre passivos nas Contas Estatutárias	150 773	155 313
Custos de aquisição diferidos	- 379	- 223
Ativos intangíveis	- 820	-1 200
Valoração de Investimentos	-30 628	11 702
Provisões Técnicas	54 677	-1 446
Recuperáveis de resseguro	-1 240	- 386
Impostos diferidos	-5 710	-2 274
<b>Excesso de ativos sobre passivos para efeito de Solvência II</b>	<b>166 673</b>	<b>161 486</b>

Valores em milhares de euros

Em 2022 a diferença entre o excesso de ativos sobre passivos nas contas estatutárias e no balanço económico é de 15 900 milhares de euros e 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.

A diferença entre o excesso de ativos contabilístico e económico em 2022 foi significativamente superior à diferença verificada em 2021 pelo efeito do aumento das taxas de juro sobre o valor dos ativos financeiros e das provisões técnicas.

#### (f) 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.

#### (g) Fundos próprios complementares

Não aplicável.

#### (h) 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 166 673 m€, no entanto a este valor é deduzido o montante de 5 179 m€ (2021: 5 151 m€), respeitante ao capital afeto à linha de negócios dos fundos de pensões.

#### (i) Impostos diferidos

Em 2022 foi apurado um passivo por impostos diferidos líquidos no montante de 5 710 milhares de euros:

- 8 737 milhares de euros de aumento de ativos por impostos diferidos, decorrente do desreconhecimento de ativos intangíveis, desreconhecimento dos custos de aquisição diferidos, de diferente valorização dos ativos e de diferente valorização de recuperáveis de resseguro;
- 14 447 milhares de euros de aumento de passivo por imposto diferido relativo a diferente valorização das provisões técnicas;
- 278 milhares de euros reconhecido nas contas estatutárias como passivos por impostos diferidos;
- 3 578 milhares de euros reconhecido nas contas estatutárias como ativos por impostos diferidos.

## 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 2022, os montantes de requisito de capital de solvência e de requisito mínimo de capital foram de 36 235 milhares de euros e 16 306 milhares de euros, respetivamente.

A 31 de dezembro de 2022, o rácio de cobertura do requisito de capital de solvência é de 446% e o rácio de cobertura do requisito de capital mínimo é de 990%.

Requisito de Capital Mínimo de Solvência	2022	2021
MCR Linear	40 971	52 836
MCR cap (45% SCR)	16 306	20 193
MCR floor (25% SCR)	9 059	11 218
MCR Combinado	16 306	20 193
Limite inferior absoluto	3 700	3 700
<b>MCR</b>	<b>16 306</b>	<b>20 193</b>

Valores em milhares de euros

### (b) Discriminação do requisito de capital de solvência por módulo de risco

Para 31 de dezembro de 2022 os o requisito de capital de solvência apresentava o seguinte detalhe por módulo de risco:

	2022	2021	Δ
BSCR (Basic SCR)	35 716	47 014	-11 298
Mercado	21 014	39 466	-18 452
<i>Taxa Juro</i>	5 775	427	5 348
Ações	4 220	5 091	- 872
Imobiliário	55	134	- 79
Spread	16 505	29 173	-12 668
Cambial	15	15	0
Concentração	3 477	20 922	-17 445
<i>Default</i>	5 092	8 656	-3 564
Vida	21 708	11 459	10 250
Operacional	16 047	8 370	7 676
Ajustamentos SCR	-15 527	-10 511	-5 016
Capacidade absorção perdas PT	-10 425	- 115	-10 310
Capacidade absorção perdas ID	-5 102	-10 397	5 294
<b>SCR Total</b>	<b>36 235</b>	<b>44 872</b>	<b>-8 638</b>
<b>Capital elegível</b>	<b>161 494</b>	<b>156 336</b>	<b>5 158</b>
<b>Cobertura do SCR</b>	<b>446%</b>	<b>348%</b>	<b>97 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 2022, o valor apurado corresponde ao valor máximo previsto na legislação, representando 45% do requisito de capital de solvência.

### (f) Quaisquer alterações materiais ao requisito de capital de solvência e ao requisito de capital mínimo

Não foram efetuadas alterações materiais na determinação do requisito de capital de solvência nem no requisito de capital mínimo.

### (g) Capacidade de absorção de perdas dos impostos diferidos

A empresa considerou uma capacidade de absorção de perdas por impostos diferidos de 5 102 milhares de euros, decorrente de prováveis lucros tributáveis futuros no montante de 61 481 milhares de euros. Caso não considerasse esta capacidade de absorção de perdas o valor do requisito de capital de solvência ascenderia a 41 337 milhares de euros, o que corresponderia a um rácio de cobertura de 391%.

---

### **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

---

Cristina Bellido Andújar

---

Rafael Aguilera Lopez

Lisboa, 27 de março de 2023



## F. ANEXO 1 - MODELOS

### S.02.01.02 – Balanço

Valores em euros

ATIVOS	Valor Solvência II
Ativos intangíveis	0
Ativos por impostos diferidos	11 987 938
Excedente de prestações de pensão	0
Imóveis, instalações e equipamento para uso próprio	330 345
Investimentos (que não ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação)	708 517 092
Imóveis (que não para uso próprio)	0
Interesses em empresas relacionadas, incluindo participações	0
Títulos de fundos próprios	75 978
Ações — cotadas em bolsa	0
Ações — não cotadas em bolsa	75 978
Obrigações	700 820 870
Obrigações de dívida pública	381 234 676
Obrigações de empresas	319 550 956
Títulos de dívida estruturados	0
Títulos de dívida garantidos com colateral	35 238
Organismos de investimento coletivo	135 671
Derivados	7 484 573
Depósitos que não equivalentes a numerário	0
Outros investimentos	0
Ativos detidos no quadro de contratos ligados a índices e a unidades de participação	3 725 091 580
Empréstimos e hipotecas	0
Empréstimos sobre apólices de seguro	0
Empréstimos e hipotecas a particulares	0
Outros empréstimos e hipotecas	0
Montantes recuperáveis de contratos de resseguro dos ramos:	3 886 917
Não-vida e acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida	0
Não-vida, excluindo seguros de acidentes e doença	0
Acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida	0
Vida e acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo vida, excluindo seguros de	3 886 917
Acidentes e doença com bases técnicas semelhantes às do ramo vida	0
Vida, excluindo seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação	3 886 917
Vida, ligado a índices e a unidades de participação	0
Depósitos em cedentes	0
Valores a receber de operações de seguro e mediadores	683 485
Valores a receber a título de operações de resseguro	310 132
Valores a receber (de operações comerciais, não de seguro)	3 396 147
Ações próprias (detidas diretamente)	0
Montantes devidos a título de elementos dos fundos próprios ou dos fundos iniciais mobilizados mas ainda não realizados	0
Caixa e equivalentes de caixa	32 226 089
Quaisquer outros ativos, não incluídos noutros elementos do balanço	199 777
<b>ATIVOS TOTAIS</b>	<b>4 486 629 499</b>

Valores em euros

PASSIVOS	Valor Solvência II
Provisões técnicas — não-vida	0
Provisões técnicas — não-vida (excluindo acidentes e doença)	0
PT calculadas no seu todo	0
Melhor Estimativa	0
Margem de risco	0
Provisões técnicas — acidentes e doença (com bases técnicas semelhantes às do ramo não-vida)	0
PT calculadas no seu todo	0
Melhor Estimativa	0
Margem de risco	0
Provisões técnicas — vida (excluindo os seguros ligados a índices e a unidades de participação)	545 467 001
Provisões técnicas — acidentes e doença (com bases técnicas semelhantes às do ramo vida)	0
PT calculadas no seu todo	0
Melhor Estimativa	0
Margem de risco	0
Provisões técnicas — vida (excluindo os seguros de acidentes e doença e contratos ligados a índices e a unidades de participação)	545 467 001
PT calculadas no seu todo	0
Melhor Estimativa	542 810 381
Margem de risco	2 656 620
Provisões técnicas — contratos ligados a índices e a unidades de participação	3 717 518 437
PT calculadas no seu todo	3 406 652 064
Melhor Estimativa	307 408 765
Margem de risco	3 457 608
Passivos contingentes	255 654
Provisões que não provisões técnicas	0
Obrigações a título de prestações de pensão	0
Depósitos de resseguradores	0
Passivos por impostos diferidos	14 397 221
Derivados	6 460 000
Dívidas a instituições de crédito	0
Passivos financeiros que não sejam dívidas a instituições de crédito	0
Valores a pagar de operações de seguro e mediadores	23 113 068
Valores a pagar a título de operações de resseguro	0
Valores a pagar (de operações comerciais, não de seguro)	3 965 788
Passivos subordinados	0
Passivos subordinados não classificados nos fundos próprios de base (FPB)	0
Passivos subordinados classificados nos fundos próprios de base (FPB)	0
Quaisquer outros passivos não incluídos noutros elementos do balanço	7 432 758
<b>TOTAL DOS PASSIVOS</b>	<b>4 319 956 612</b>
<b>EXCEDENTE DO ATIVO SOBRE O PASSIVO</b>	<b>166 672 887</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	Resseguro de acidentes e doença	Resseguro do ramo vida	
<b>Prémios emitidos</b>									
Valor bruto	0	16 963 189	770 897 349	45 630 816	0	0	0	0	833 491 354
Parte dos resseguradores	0	0	0	4 359 070	0	0	0	0	4 359 070
Líquido	0	16 963 189	770 897 349	41 271 746	0	0	0	0	829 132 284
<b>Prémios adquiridos</b>									
Valor bruto	0	16 963 189	770 897 349	45 005 864	0	0	0	0	832 866 402
Parte dos resseguradores	0	0	0	4 216 594	0	0	0	0	4 216 594
Líquido	0	16 963 189	770 897 349	40 789 270	0	0	0	0	828 649 808
<b>Sinistros ocorridos</b>									
Valor bruto	0	241 001 467	492 044 679	41 167 724	0	0	0	0	774 213 870
Parte dos resseguradores	0	0	0	1 932 603	0	0	0	0	1 932 603
Líquido	0	241 001 467	492 044 679	39 235 121	0	0	0	0	772 281 267
<b>Alterações noutras provisões técnicas</b>									
Valor bruto	0	223 991 231	284 951 181	- 13 250	0	0	0	0	508 929 162
Parte dos resseguradores	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Líquido	0	223 991 231	284 951 181	- 13 250	0	0	0	0	508 929 162
Despesas efetuadas	0	2 797 248	25 031 454	15 760 331	0	0	0	0	43 589 033
Outras despesas									4 061 910
<b>Despesas totais</b>									<b>47 650 943</b>

## 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	833 491 354					833 491 354
Parte dos resseguradores	4 359 070					4 359 070
Líquido	<b>829 132 284</b>					<b>829 132 284</b>
<b>Prémios adquiridos</b>						
Valor bruto	832 866 402					832 866 402
Parte dos resseguradores	4 216 594					4 216 594
Líquido	<b>828 649 808</b>					<b>828 649 808</b>
<b>Sinistros ocorridos</b>						
Valor bruto	774 213 870					774 213 870
Parte dos resseguradores	1 932 603					1 932 603
Líquido	<b>772 281 267</b>					<b>772 281 267</b>
<b>Alterações noutras provisões técnicas</b>						
Valor bruto	508 929 162					508 929 162
Parte dos resseguradores	0					0
Líquido	<b>508 929 162</b>					<b>508 929 162</b>
Despesas efetuadas	43 589 033					43 589 033
Outras despesas	4 061 910					4 061 910
<b>Despesas totais</b>	<b>47 650 943</b>					<b>47 650 943</b>

## 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)	
		Contratos sem opções nem garantias	Contratos com opções ou garantias	Contratos sem opções nem garantias	Contratos com opções ou garantias					
<b>Provisões técnicas calculadas como um todo</b>	<b>0</b>	<b>3 406 652 064</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 406 652 064</b>	
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Provisões técnicas calculadas como a soma da ME e da MR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Melhor Estimativa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Melhor Estimativa bruta	301 030 815	0	- 8 432 512	315 841 277	0	0	241 779 565	0	0	850 219 145
Total do Montante recuperável de contratos de resseguro/EOET e Resseguro Finito após ajustamento para perdas esperadas por incumprimento da contraparte	0	0	0	0	0	0	3 886 917	0	0	3 886 917
Melhor estimativa menos montante recuperável de contratos de resseguro/EOET e resseguro finito — total	301 030 815	0	- 8 432 512	315 841 277	0	0	237 892 649	0	0	846 332 229
<b>Margem de Risco</b>	<b>2 288 549</b>	<b>3 457 608</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>368 072</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 114 228</b>
<b>Montante das medidas transitórias nas provisões técnicas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisões técnicas calculadas como um todo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Melhor estimativa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Margem de Risco	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PROVISÕES TÉCNICAS - TOTAL</b>	<b>303 319 364</b>	<b>3 717 518 437</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>242 147 637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 262 985 438</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	4 262 985 438	n.a.	n.a.	5 454 992	n.a.
Fundos próprios de base	161 493 763	n.a.	n.a.	- 4 013 198	n.a.
Fundos próprios elegíveis para cumprimento do Requisito de Capital de Solvência	161 493 763	n.a.	n.a.	- 4 013 198	n.a.
Requisito de Capital de Solvência	36 234 823	n.a.	n.a.	- 1 031 251	n.a.
Fundos próprios elegíveis para cumprimento do Requisito de Capital Mínimo	161 493 763	n.a.	n.a.	- 4 013 198	n.a.
Requisito de capital mínimo	16 305 670	n.a.	n.a.	- 464 063	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 noutros 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	0	0	0
Conta de prémios de emissão relacionados com o capital em ações ordinárias de base equivalente para as mútuas e sociedades sob a forma mútua	0	0	0	0	0
Contas subordinadas dos membros de mútuas	0	0	0	0	0
Fundos excedentários	0	0	0	0	0
Acções preferenciais	0	0	0	0	0
Conta de prémios de emissão relacionados com ações preferenciais	0	0	0	0	0
Reserva de reconciliação	90 672 887	90 672 887	0	0	0
Passivos subordinados	0	0	0	0	0
Montante igual ao valor líquido dos ativos por impostos diferidos	0	0	0	0	0
Outros elementos dos fundos próprios aprovados pela autoridade de supervisão como fundos próprios de base, não especificados acima	0	0	0	0	0
<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	5 179 125	0	0	0	0
<b>Deduções</b>					
Deduções por participações em instituições financeiras e instituições de crédito	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DOS FUNDOS PRÓPRIOS DE BASE APÓS DEDUÇÕES</b>	<b>161 493 763</b>	<b>161 493 763</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fundos próprios complementares</b>					
Capital não realizado e não mobilizado em ações ordinárias, mobilizáveis mediante pedido	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0
Acções preferenciais não realizadas e não mobilizadas, mobilizáveis mediante pedido	0	0	0	0	0
Um compromisso juridicamente vinculativo de subscrição e pagamento dos passivos subordinados mediante pedido	0	0	0	0	0
Cartas de crédito e garantias nos termos do art. 96.º, n.º 2, da Diretiva 2009/138/CE	0	0	0	0	0
Cartas de crédito e garantias não abrangidas pelo art.º 96.º, n.º 2, da Diretiva 2009/138/CE	0	0	0	0	0
Reforços de quotização dos membros nos termos do art. 96.º, n.º 3, primeiro parágrafo, da Diretiva 2009/138/CE	0	0	0	0	0
Reforços de quotização dos membros — não abrangidos pelo art.º 96.º, n.º 3, primeiro parágrafo, da Diretiva 2009/138/CE	0	0	0	0	0
Outros fundos próprios complementares	0	0	0	0	0
<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	161 493 763	161 493 763	0	0	0
Fundos próprios totais disponíveis para satisfazer o RCM	161 493 763	161 493 763	0	0	0
Fundos próprios totais elegíveis para satisfazer o RCS	161 493 763	161 493 763	0	0	0
Fundos próprios totais elegíveis para satisfazer o RCM	161 493 763	161 493 763	0	0	0
<b>RCS</b>	<b>36 234 823</b>				
<b>RCM</b>	<b>16 305 670</b>				
<b>Rácio de fundos próprios elegíveis para o RCS</b>	<b>446%</b>				
<b>Rácio de fundos próprios elegíveis para o RCM</b>	<b>990%</b>				

## S.23.01.01.02 – Reserva de Reconciliação

valores em euros	
<b>Reserva de reconciliação</b>	
Excedente do ativo sobre o passivo	166 672 887
Ações próprias (detidas direta e indiretamente)	0
Dividendos previsíveis, distribuições e encargos	0
Outros elementos dos fundos próprios de base	76 000 000
Ajustamentos para elementos dos fundos próprios com restrições em relação com carteiras de ajustamento de congruência e fundos circunscritos para fins específicos	0
<b>Reserva de reconciliação</b>	<b>90 672 887</b>
<b>Lucros Esperados</b>	<b>0</b>
Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP) — Ramo vida	0
Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP) — Ramo não-vida	0
<b>Total dos Lucros Esperados incluídos nos prémios futuros (EPIFP)</b>	<b>0</b>

## S.25.01.01 – Requisito de Capital de Solvência

	Requisito de capital de solvência bruto	Parâmetro Específico da Empresa (PEE)	Simplificações
Risco de mercado	21 013 668		
Risco de incumprimento pela contraparte	5 091 801		
Risco específico dos seguros de vida	21 708 206		
Risco específico dos seguros de acidentes e doença			
Risco específico dos seguros não-vida			
Diversificação	- 12 098 173		
Risco de ativos intangíveis			
<b>Requisito de Capital de Solvência de Base</b>	<b>35 715 501</b>		

valores em euros

**Cálculo do Requisito de Capital de Solvência**

Requisito de capital do risco operacional	16 046 544
Capacidade de absorção de perdas das provisões técnicas	- 10 424 729
Capacidade de absorção de perdas dos impostos diferidos	- 5 102 492
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>36 234 823</b>
Acréscimos de capital já decididos	
<b>REQUISITO DE CAPITAL DE SOLVÊNCIA</b>	<b>36 234 823</b>
<b>Outras informações sobre o RCS</b>	

**Requisito de capital para o submódulo de risco acionista baseado na duração**

Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocional para a parte remanescente

Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocional para os fundos circunscritos para fins específicos

Montante total do Requisito de Capital de Solvência Nocional 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>**

40 970 898

	Valor líquido (de contratos de resseguro/EOET) da melhor estimativa e PT calculadas como um todo	Valor líquido (de contratos de resseguro/EOET) do capital em risco total
Responsabilidades com participação nos lucros — benefícios garantidos	286 650 803	0
Responsabilidades com participação nos lucros — benefícios discricionários futuros	14 380 012	0
Responsabilidades de seguros ligados a índices e a unidades de participação	3 714 060 829	0
Outras responsabilidades de (re)seguro dos ramos vida e acidentes e doença	241 779 565	0
Total do capital em risco para todas as responsabilidades de (re)seguro do ramo vida	0	52 545 958

**Valor**

RCM linear	40 970 898
RCS	36 234 823
Limite superior do RCM	16 305 670
Limite inferior do RCM	9 058 706
RCM combinado	16 305 670
Limite inferior absoluto do RCM	3 700 000
<b>REQUISITO DE CAPITAL MÍNIMO (RCM)</b>	<b>16 305 670</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 2022



**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 2022.

**O nosso relatório compreende 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,

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 aspetos 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 aspetos 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 2022 objeto de revisão legal de contas, e sobre a qual foi emitida Certificação Legal das Contas sem reservas e sem ênfases, datada de 28 de março de 2023;
- (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 2022, 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 2022, 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 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 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 2022), estão isentos de distorções materiais, são completos e fiáveis e, em todos os aspetos 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:

- (i) 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 (república na Norma Regulamentar n.º 1/2018-R, de 11 de janeiro); e
- (ii) 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 2022.

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 2022), 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 (república 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**

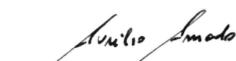
Com base nos procedimentos realizados e descritos na secção precedente “Âmbito do trabalho” que foram planeados e executados com o objetivo de obter um grau de segurança moderada, nada chegou ao nosso conhecimento que nos leve a concluir que, à data a que se refere o Relatório sobre a Solvência e a Situação Financeira (31 de dezembro de 2022), 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.

5 de abril de 2023

PricewaterhouseCoopers & Associados  
- Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda.  
representada por

  
Aurélio Adriano Rangel Amado, R.O.C. nº 1074  
Registado na CMVM com nº 20160686

## 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 2022 (que evidencia um total de provisões técnicas de 4.317.663 milhares de euros, montantes recuperáveis de contratos de resseguro de 5.126 milhares de euros, um total de fundos próprios disponíveis de 161.494 milhares de euros, um total de fundos próprios elegíveis para a cobertura do requisito de capital de solvência de 161.494 milhares de euros, um total de fundos próprios elegíveis para a cobertura do requisito de capital mínimo de 161.494 milhares de euros, um requisito de capital de solvência de 36.235 milhares de euros e um requisito de capital mínimo de 16.306 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

	Melhor Estimativa / PT como um todo	Margem de risco	Provisões técnicas
Seguros Vida com participação	301.031	2.289	303.319
Outras responsabilidades Vida	241.780	368	242.148
<i>Unit-Linked</i>	3.714.061	3.458	3.717.518
<b>Total</b>	<b>4.256.871</b>	<b>6.114</b>	<b>4.262.985</b>

*u.m.: milhares de euros*

*STV - Base técnica semelhante às do seguro de vida*

#### Recuperáveis de Resseguro

*u.m.: milhares de euros*

Outras responsabilidades Vida	3.887
<b>Total</b>	<b>3.887</b>

#### Requisitos de capital de solvência

*u.m.: milhares de euros*

Risco específico de seguros vida	21.708
LAC TP	-10.425

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, 5 de abril de 2023

Ernst & Young, S.A.  
Representada por:

Assinado por: **Rita Marques Costa**  
Num. de Identificação: 10385426  
Data: 2023.04.05 10:35:31+01'00'

Rita Costa  
*Partner*

Assinado por: **Carla Cristina Martins de Sá Pereira**  
Num. de Identificação: 10278051  
Data: 2023.04.05 10:07:31+01'00'

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: Av. Praia da Vitória 71 3.º andar, 1050-183 Lisboa, PORTUGAL

Capital Social: 76 000 000.00 euros

## **Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.**

Informe especial de revisión del informe sobre  
la situación financiera y de solvencia correspondiente  
al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2022



## Informe especial de revisión independiente

A los administradores de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.:

### Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Sa Nostra, Compañía de Seguros, S.A. de Vida al 31 de diciembre de 2022, preparados conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, con el objetivo de suministrar una información completa y fiable en todos los aspectos significativos, conforme al marco normativo de Solvencia II.

Este trabajo no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido a la normativa reguladora de la actividad de la auditoría vigente en España, por lo que no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

### Responsabilidad de los administradores Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.

Los administradores de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. son responsables de la preparación, presentación y contenido del informe sobre la situación financiera y de solvencia, de conformidad con la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y su normativa de desarrollo y con la normativa de la Unión Europea de directa aplicación.

Los administradores también son responsables de definir, implantar, adaptar y mantener los sistemas de gestión y control interno de los que se obtiene la información necesaria para la preparación del citado informe. Estas responsabilidades incluyen el establecimiento de los controles que consideren necesarios para permitir que la preparación de los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” del informe sobre la situación financiera y de solvencia, objeto del presente informe de revisión, esté libre de incorrecciones significativas debidas a incumplimiento o error.

### Nuestra independencia y control de calidad

Hemos realizado nuestro trabajo de acuerdo con las normas de independencia y control de calidad requeridas por la Circular 1/2017, de 22 de febrero, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se fija el contenido del informe especial de revisión de la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, y por la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración.

---

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avinguda Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España*  
*Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)*

### Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A., correspondiente al 31 de diciembre de 2022, y expresar una conclusión basada en el trabajo realizado y las evidencias que hemos obtenido.

Nuestro trabajo de revisión depende de nuestro juicio profesional, e incluye la evaluación de los riesgos debidos a errores significativos

Nuestro trabajo de revisión se ha basado en la aplicación de los procedimientos dirigidos a recopilar evidencias que se describen en la Circular 1/2017, de 22 de febrero, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se fija el contenido del informe especial de revisión de la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, y en la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración.

Los responsables de la revisión del informe sobre la situación financiera y de solvencia han sido los siguientes:

- Revisor principal: Félix Javier Sáez de Jáuregui Sanz, quien ha revisado los aspectos de índole actuarial, y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares.
- Revisor profesional: Enrique Anaya Rico, quien ha revisado todos los aspectos de índole financiero contable.

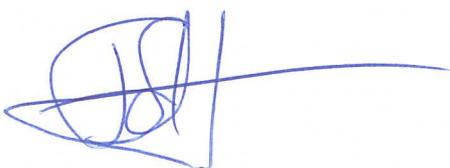
Los revisores asumen total responsabilidad por las conclusiones por ellos manifestadas en el informe especial de revisión.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra conclusión.

### Conclusión

En nuestra opinión los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A. al 31 de diciembre de 2022, han sido preparados en todos los aspectos significativos conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, así como en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, siendo la información completa y fiable.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Félix Javier Sáez de Jáuregui Sanz  
(Nº Colegiado 2308, NIF 50099762N)

4 de abril de 2023

INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/01045

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones



Enrique Anaya Rico  
(ROAC 23060, NIF 28948054R)

**D. Francisco Valls Aguacil**, en su calidad de Secretario no Consejero de la compañía **“SA NOSTRA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA, S.A.” Sociedad Unipersonal**, domiciliada en Palma de Mallorca, Avenida Comte de Sallent, 3, 2ª planta y con N.I.F. A-07.289.531 (la **“Sociedad”**)

#### **CERTIFICA**

- A)** En relación con la sesión del Consejo de Administración de la Sociedad, celebrada el día 28 de marzo de 2023:
- (i)** Que el día 28 de marzo de 2023, se celebró en el domicilio social, una sesión del Consejo de Administración de la sociedad, por medios audiovisuales y telefónicos que aseguran el reconocimiento de los concurrentes y la interactividad e intercomunicación en tiempo real, por tanto, en unidad de acto, de todos los miembros del Consejo de Administración.
  - (ii)** Que a dicha sesión asistieron la totalidad de los Consejeros, esto es D. Jordi Arenillas Claver (Presidente), D.ª Inés Redín Villafañe, D. Sergi Bassas Fortuny, D. Carmelo Ruiz Pérez, D.ª Aurora de la Fuente García, D. Francisco Valls Aguacil (Secretario no consejero), así como D. Pablo Pernía Martín (Vicesecretario no consejero), todos ellos debidamente convocados mediante escrito que se adjuntó como anexo al acta de la sesión.
  - (iii)** Que en dicha reunión actuaron como Presidente, D. Jordi Arenillas Claver y como Secretario, el que ahora suscribe, D. Francisco Valls Aguacil.
  - (iv)** Que por lo que respecta al acuerdo que se certifica, el acta parcial de la sesión fue aprobada por unanimidad en la misma sesión del Consejo, celebrada el día 28 de marzo de 2023.
- B)** Que previa declaración de válida constitución por el Presidente, al estar presentes la totalidad de miembros del Consejo de Administración, se aprobó por unanimidad, entre otros que no contradicen ni modifican, el siguiente acuerdo:

***“Tercero.- Acuerdos relativos al Comité de Auditoría y Control***

(...)

*(e) Reporte anual de solvencia 2022: Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia (ISFS) Individual, QRTs anuales individuales públicas e Informe Periódico de Supervisión (IPS) Individual.*

(...)

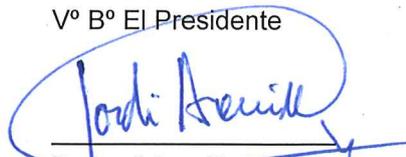
*El Consejo de Administración, previo informe favorable del Comité de Auditoría y Control, acuerda por unanimidad, aprobar el Informe de Situación Financiera y de Solvencia (ISFS) correspondiente al ejercicio 2022 a nivel individual que se adjunta a la presente acta como **Anexo 3.2.i** y las Quantitative Reporting Templates (QRT) anuales públicas*

*individuales correspondientes al ejercicio 2022 que se adjunta a la presente acta como **Anexo 3.2.ii.***"

- C) Que se adjunta a la presente certificación los anexos 3.2.i y 3.2.ii mencionados en el apartado anterior.
- D) Que lo omitido no modifica ni condiciona lo transcrito.

**Y PARA QUE ASÍ CONSTE** y surta los efectos oportunos, expido la presente Certificación, con el Visto Bueno del Presidente, en Palma de Mallorca, a 31 de marzo de 2023.

Vº Bº El Presidente

  
D. Jordi Arenillas Claver

El Secretario no consejero

  
D. Francisco Valls Aguacil



SA NOSTRA Compañía de Seguros de Vida S.A.

# Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia

**SA NOSTRA**  
**Compañía de Seguros de Vida, S.A.**

## Ejercicio 2022

**Marzo 2023**

SA NOSTRA	
Razón Social	Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A.
Autoridad de Supervisión (contacto)	Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP)
Auditor Externo (contacto)	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este documento es propiedad de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida S.A., y su contenido es confidencial. Este documento no puede ser reproducido, en su totalidad o parcialmente, ni mostrado a otros, ni utilizado para otros propósitos que los que han originado su entrega, sin el previo permiso escrito de Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida S.A.. En el caso de ser entregado en virtud de un contrato, su utilización estará limitada a lo expresamente autorizado en dicho contrato. Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida S.A. no podrá ser considerado responsable de eventuales errores u omisiones en la edición del documento.

## Índice

Resumen ejecutivo .....	4
A. Actividad y Resultados .....	6
A.1. Actividad .....	6
A.2. Rendimiento en Materia de Suscripción .....	8
A.3. Rendimiento de las inversiones .....	9
A.4. Rendimiento de otras actividades .....	9
A.5. Alguna Otra Información .....	10
B. Sistema de Gobierno.....	11
B.1. Información general sobre el sistema de gobierno .....	11
B.2. Requerimientos de Aptitud y Honorabilidad .....	17
B.3. Sistema de Gestión de Riesgos incluyendo la Autoevaluación prospectiva de los Riesgos (ORSA) .....	18
B.4. Sistema de Control Interno.....	22
B.5. Función de auditoría interna .....	22
B.6. Función actuarial .....	22
B.7. Externalización.....	22
B.8. Alguna otra información.....	23
C. Perfil de Riesgo .....	24
C.1. Riesgo de Suscripción .....	24
C.2. Riesgo de Mercado .....	26
C.3. Riesgo de Crédito .....	31
C.4. Riesgo de Liquidez .....	33
C.5. Riesgo Operacional .....	34
C.6. Otros Riesgos Materiales .....	36
C.7. Otra información .....	37
D. Valoración a Efectos de Solvencia.....	38
D.1. Activos .....	39
D.2. Provisiones Técnicas.....	41
D.3. Resto Pasivos.....	45
D.4. Métodos alternativos de valoración.....	45
D.5. Otra Información .....	45
E. Gestión de Capital .....	46
E.1. Fondos Propios .....	46
E.2. Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) y Capital Mínimo Obligatorio (MCR) .....	49
E.3. Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio .....	51
E.4. Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado .....	51
E.5. Incumplimiento del Capital Mínimo Obligatorio e incumplimiento del Capital de Solvencia Obligatorio .....	51
E.6. Alguna otra información .....	51
F. ANEXOS – Plantillas de Información cuantitativa .....	52

## **RESUMEN EJECUTIVO**

El Informe de la Situación Financiera y de Solvencia (Informe ISFS) proporciona una visión general de la estructura empresarial, organización, capitalización y gestión de riesgos de "Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A" (en adelante "Sa Nostra"), garantizando así la transparencia de la posición financiera y de solvencia de la empresa.

Todas las cifras proporcionadas en el informe y su anexo se dan en la moneda EUR.

### **Actividad y Resultados**

Sa Nostra es una compañía de seguros de Vida, cuyo accionista único es, desde noviembre 2022, VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (Vidacaixa), filial aseguradora de CaixaBank. Hasta ese momento en el que se hizo efectiva la compra de la totalidad de las acciones por Vidacaixa, la compañía estaba participada al 81,31% por Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, s.a. (Caser) y al 18,69% restante por CaixaBank S.A.

Sa Nostra opera en el ámbito del territorio de Baleares, y ha venido comercializando sus productos y servicios a través de las oficinas de CaixaBank, con cerca de 25 empleados que atienden a 100.000 clientes. Actualmente, tras el cambio en el accionariado, la compañía se encuentra en Run-off, ya que según lo planificado la cartera de Sa Nostra se integrará próximamente en VidaCaixa, desapareciendo Sa Nostra como compañía.

En el ejercicio 2022 los ingresos por primas de Sa Nostra ascendieron a 32 millones de euros, reduciéndose respecto al año anterior, como consecuencia tanto de la situación de los tipos de interés como de la pérdida de vinculación del Grupo tras la integración de Bankia en CaixaBank, y con un resultado de la cuenta técnica de 10 millones de euros antes de impuestos.

### **Sistema de gobierno y gestión de riesgos**

Con el cambio de accionariado de la compañía durante el ejercicio, algunos órganos de gobierno han sufrido cambios en su composición, principalmente el Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría y Riesgos, cesando en el cargo los antiguos Consejeros y nombrándose otros nuevos. No obstante, dado que la compañía se encuentra en Run-off a la espera de su integración con VidaCaixa, la operativa se mantiene tal y como se venía haciendo hasta ese momento a través de Caser (extensión del contrato de prestación de servicios), dando con ello continuidad al sistema de gobierno y la gestión de riesgos.

El sistema de gobierno de Grupo Caser garantiza una gestión sólida y prudente. La base del sistema de gobierno es una estructura organizativa transparente con asignaciones claras y una adecuada separación de responsabilidades, que proporciona un adecuado entorno de control que permite llevar a cabo una gestión adecuada de los riesgos, manteniendo el perfil de riesgo de la sociedad dentro del apetito al riesgo marcado.

Como parte de este sistema de gestión de riesgos hay definidas una serie de políticas de riesgos, aprobadas en su momento por el Consejo de Administración, que marcan las directrices a seguir y las normas de actuación en este sentido, delimitando el nivel de riesgo aceptable.

Los principales riesgos para Sa Nostra surgen de su exposición a los mercados financieros y contrapartes. Estos riesgos se controlan mediante la diversificación, la limitación y la cobertura.

Se emplea una política prudente de gestión de activos y pasivos en respuesta a los desafíos planteados por el entorno de tipos de interés bajos, complementada con rendimientos de capital seguros y diversificados, principalmente de bienes raíces y acciones, y medidas específicas sobre productos, para reforzar el enfoque actual de eficiencia en cuanto a consumo de capital de los mismos. Además de los riesgos financieros, los riesgos operativos también se encuentran dentro de los límites de riesgo aceptados.

La estructura organizativa y su gestión de riesgos y capital siguen considerándose eficaces y adecuadas. Los órganos superiores de supervisión revisan periódicamente la eficacia y adecuación de la estructura organizativa y la gestión de riesgos y capital en términos de la estructura empresarial. Esta revisión también es realizada por los auditores internos como parte de su plan de auditoría periódico basado en riesgos. La eficacia e idoneidad de la organización de gestión de riesgos y capital también es supervisada por las funciones fundamentales del Grupo.

### **La gestión del capital**

Sa Nostra mantiene una sólida capitalización por encima de la declaración de fortaleza financiera aprobada en Consejo de Administración, con un ratio de cobertura de Solvencia II del 293% al cierre de diciembre de 2022 (257% en 2021).

En el balance económico se ha producido un descenso tanto del Activo como del Pasivo con respecto a 2021, diferencia porcentualmente mayor en el pasivo, derivado principalmente de la caída de la cartera y de la ligera subida de la curva de tipos, experimentada en el año.

Las inversiones, incluyendo los inmuebles de uso propio y el efectivo, ascendieron a 1.033 millones de € a 31 de diciembre de 2022.

Los fondos propios admisibles para cobertura de SCR se sitúan en 254 millones de euros a cierre del año, en torno a un 6% por encima del año anterior, derivado de la evolución del negocio y los tipos de interés. De los fondos propios admisibles, el 100% de ellos corresponden a capital Tier1 (máxima calidad).

Con respecto al perfil del riesgo, el capital de solvencia obligatorio se ha reducido en un 6,9% respecto a 2021, situándose en 86,8 millones de €, principalmente por la evolución del riesgo de mercado.

El perfil de riesgos de la Compañía durante 2022 se ha mantenido dentro de los límites de apetito al riesgo aprobado en Consejo de Administración. Como parte complementaria, la realización del ejercicio de Evaluación interna de los riesgos y la solvencia (ORSA) en 2021 se puso de manifiesto la solvencia de la Compañía y la positiva evolución esperada ante situaciones de estrés. Asimismo, las principales conclusiones obtenidas del proceso ORSA fueron tomadas en cuenta para la gestión de la compañía, como base para la planificación del ejercicio 2022.

### **Consideraciones**

Sa Nostra aplica el ajuste por volatilidad (Volatility Adjustment, VA en adelante) tal y como contempla la normativa.

## A. ACTIVIDAD Y RESULTADOS

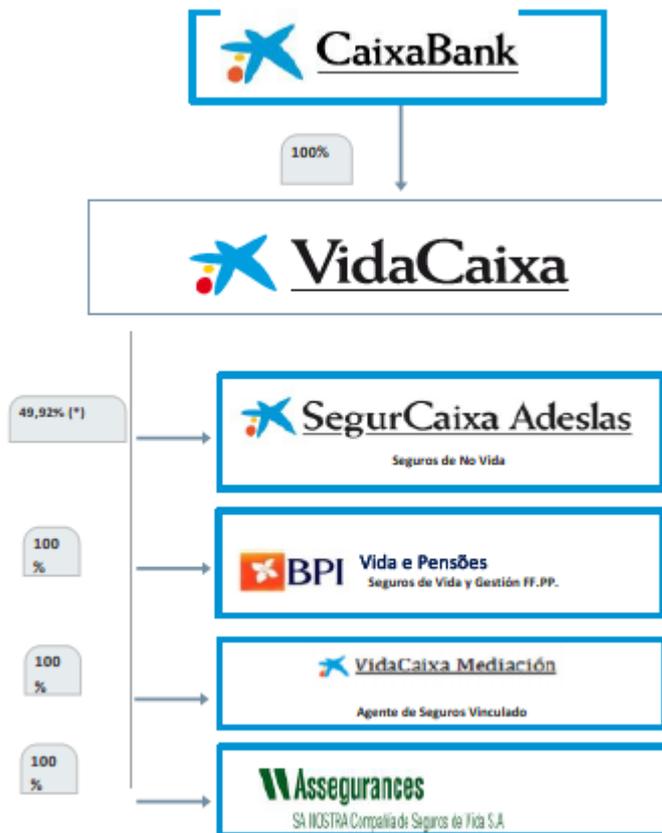
### A.1. Actividad

#### A.1.1. General

Sa Nostra Compañía de Seguros de Vida, S.A. (Sa Nostra, en adelante) es una compañía de seguros de Vida que opera en el ámbito del territorio de Baleares, comercializando sus productos y servicios a través de las oficinas de CaixaBank en esa parte del Estado.

#### A.1.2. Estructura de Grupo

Tras la operación de compra por VidaCaixa mencionada anteriormente, Sa Nostra pasa a ser una filial del Grupo VidaCaixa:



#### A.1.3. Participaciones en empresas del Grupo y asociadas

No existen participaciones en empresas del Grupo

#### **A.1.4. Accionistas de la sociedad**

Hasta el 24 de noviembre de 2022, Sa Nostra ha sido una compañía participada al 81,31% por Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, s.a. (Caser) y al 18,69% restante por CaixaBank S.A.

Como se ha mencionado anteriormente, desde el 25 de noviembre 2022 la compañía pasa a estar participada al 100% por VidaCaixa, filial aseguradora de Caixabank.

#### **A.1.5. Autoridad Supervisora**

Sa Nostra está sujeta a supervisión en España por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (Paseo de la Castellana 44, 28046 Madrid).

#### **A.1.6. Auditor**

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., con domicilio social en Madrid, Torre PwC, Paseo de la Castellana 259 B, ha sido la firma encargada de la revisión de las Cuentas Anuales de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de la revisión de los apartados "6. Valoración a efectos de Solvencia", "7. Gestión del Capital" y "8. Anexos-Plantillas de información cuantitativa" del presente Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia correspondiente al ejercicio 2022, los cuales se detallan en el anexo I de la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

#### **A.1.7. Principales Líneas de Negocio**

Sa Nostra es una compañía de seguros que opera en el sector de Vida, desarrollando su actividad en los siguientes segmentos/LoB de negocio de Solvencia II.

LoB	Línea de Negocio de Solvencia II	Sa Nostra
1	Seguros de Vida con participación en beneficios	✓
2	Unit Linked	✓
3	Otros seguros de Vida	✓

La rentabilidad del negocio de vida se ve particularmente afectada por las tendencias de riesgo actuarial además de la inversión y/o el resultado de la tasa de interés y, por lo tanto, está influenciada por la evolución del mercado financiero. El resultado de la inversión juega un papel importante en la consecución de los rendimientos necesarios para financiar compromisos de seguros a largo plazo. En este sentido, tienen especial relevancia los productos tipo Unit Linked, que se adaptan en mayor medida a las actuales necesidades del mercado.

#### **A.1.8. Eventos significativos en el Periodo del Informe**

##### **Cambio en el accionariado de Sa Nostra**

Como se ha comentado anteriormente, en noviembre 2022 se hace efectiva la venta 81,31% de las acciones de Sa Nostra hasta entonces propiedad de Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros

y Reaseguros, s.a. (Caser) a *VidaCaixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros*, filial del Grupo CaixaBank, por un importe de 250.343 miles de €, pasando esta última a ser accionista único con el 100% de las acciones.

## A.2. Rendimiento en Materia de Suscripción

### ■ Primas en materia de Suscripción

Se ha producido una reducción de los ingresos por primas, como consecuencia tanto de la situación de los tipos de interés como por encontrarse la compañía en Run-off tras ser comprada por VidaCaixa, dado que su cartera se integrará con la de VidaCaixa próximamente.

#### Primas emitidas

<i>a 31.12.2022</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Variación</b>
<i>en Mill. EUR</i>			
<b>Vida</b>	<b>31,8</b>	<b>38,1</b>	<b>-6,3</b>
Seguro Individual	31,4	37,5	-6,1
Seguro Colectivo	0,4	0,6	-0,2
Unit Linked	0,0	0,0	0,0
<b>Total</b>	<b>31,8</b>	<b>38,1</b>	<b>-6,3</b>

### ■ Prestaciones de Seguros

El importe por prestaciones se ve reducido en la misma línea, principalmente como consecuencia de la situación de Run-off de la compañía

Las prestaciones por tipología de producto relativos al ejercicio 2022 son:

#### Prestaciones

<i>a 31.12.2022</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Variación</b>
<i>en Mill. EUR</i>			
<b>Vida</b>	<b>146,3</b>	<b>158,9</b>	<b>-12,6</b>
Seguro Individual	142,7	153,2	-10,5
Seguro Colectivo	3,5	5,5	-2,0
Unit Linked	0,1	0,2	-0,1
<b>Total</b>	<b>146,3</b>	<b>158,9</b>	<b>-12,6</b>

### ■ Participación en Beneficios en Seguros de Vida

No existen contratos en vigor con participación en beneficios financiera.

### ■ Gastos

En 2022 se ha modificado el criterio de reclasificación de gastos, y como consecuencia de ello los gastos por destino se han alocado de forma diferente por destino, haciendo que se incrementen de forma considerable los gastos de adquisición (afecta en concreto a una amortización de cartera, de en torno a 3 millones de euros, que antes se repartía a todos los destinos ahora se incluye directamente en gastos de adquisición).

a 31.12.2022	2022	2021	Variación
en Mill. EUR			
<b>Vida</b>	<b>10,8</b>	<b>8,4</b>	<b>28,6%</b>
Costes de Adquisición	7,0	4,2	66,7%
Gastos operativos y administrativos	3,8	4,2	-9,5%
<b>Total</b>	<b>10,8</b>	<b>8,4</b>	<b>28,6%</b>

### A.3. Rendimiento de las inversiones

A continuación, se muestran las inversiones, agrupadas en función del tipo de activo:

TIPO DE ACTIVO 2022 (datos en miles de €)	RENDIMIENTO	Ingresos	Gastos Varios	Derivados	Dividendos	Arrendam.	Bº/Pº por Realización	Bº/Pº por Deterioro	Bº/Pº Patrimonio bruto
Renta Fija	-64.698	13.076	0	0	0	0	-49	0	-77.724
Renta variable	9	0	0	0	1	0	0	0	8
Participación Fondos de Inversión	-664	208	0	0	57	0	-219	-198	-511
C/C Financiación y Depósitos	1.520	1.520	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos y anticipos sobre pólizas	1.671	1.671	0	0	0	0	0	0	0
Unit Link	-305	106	-413	0	2	0	0	0	0
Inversiones materiales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Empresas Grupo y Asociadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros resultados financieros	3.214	0	-157	3.372	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>-59.253</b>	<b>16.580</b>	<b>-570</b>	<b>3.372</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>-268</b>	<b>-198</b>	<b>-78.228</b>

TIPO DE ACTIVO 2021 (datos en miles de €)	RENDIMIENTO	Ingresos	Gastos Varios	Derivados	Dividendos	Arrendam.	Bº/Pº por Realización	Bº/Pº por Deterioro	Bº/Pº Patrimonio bruto
Renta Fija	-5.475	16.496					0	0	-21.971
Renta variable	32	0			1		23	0	8
Participación Fondos de Inversión	500				54		40		405
C/C Financiación y Depósitos	1.491	1.491							
Préstamos y anticipos sobre pólizas	1.672	1.672							
Unit Link	368	501	-133						
Inversiones materiales	-50					48	-212	114	
Empresas Grupo y Asociadas	0								
Otros resultados financieros	-629		916	-1.545					
<b>TOTAL</b>	<b>-2.091</b>	<b>20.160</b>	<b>783</b>	<b>-1.545</b>	<b>55</b>	<b>48</b>	<b>-149</b>	<b>114</b>	<b>-21.557</b>

A pesar de la buena calidad crediticia de la cartera de bonos, la importante subida de tipo de interés que se ha producido durante el año, ha tenido como resultado una disminución del patrimonio de la sociedad de 77 mill€, compensada en parte por los ingresos recibidos por los cupones y por la rentabilidad obtenida por la cartera de corto plazo en 16mill€.

### A.4. Rendimiento de otras actividades

Ingresos Generales (datos en miles de €)	2022	2021	Δ 2022/ 2021
OTROS INGRESOS (cta no técnica)	1	1	0%
INGRESOS POR GESTIÓN DE FONDOS DE PENSIONES	2.595	2.770	-6%

### **A.5. Alguna Otra Información**

No hay más actividades de negocio u operaciones que reportar.

## **B. SISTEMA DE GOBIERNO**

### **B.1. Información general sobre el sistema de gobierno**

El Sistema de Gobierno de Sa Nostra se estructura en torno a una serie de Órganos de Gobierno que siguen las directrices marcadas por la normativa en vigor, y que a su vez dictan sus directrices para la gestión de la Compañía a través de una serie de políticas internas.

En lo siguiente, se muestra la información general sobre el sistema de gobierno de la compañía hasta el momento de la compra de la Entidad por parte de VidaCaixa. A partir de la fecha de compra mencionada, Sa Nostra se gestiona a través de los Órganos de Gobierno de VidaCaixa.

#### **B.1.1. Consejo de Administración**

##### **Composición**

Hasta el 24 de noviembre de 2022 la composición del Consejo ha sido:

<b>PRESIDENTE</b>	IGNACIO EYRIES GARCÍA DE VINUESA
<b>VICEPRESIDENTE</b>	FERNANDO DE LORENZO LÓPEZ
<b>DIRECTOR GENERAL</b>	ALFONSO MATEOS ALPUENTE
<b>SECRETARIO</b>	FRANCISCO VALLS AGUACIL
<b>VICESECRETARIO</b>	JAVIER ORTIZ CAS

<b>CONSEJERO</b>	<b>REPRESENTANTE</b>	<b>NATURALEZA</b>
IGNACIO EYRIES GARCÍA DE VINUESA		DOMINICAL
FERNANDO DE LORENZO LOPEZ		DOMINICAL
ANTONIO GARCIA ORTIZ		DOMINICAL
JUAN JOSE COTORRUELO GÓMEZ-SOUBRIER		DOMINICAL
ENRIQUE SÁNCHEZ DE VILLAR BOCETA		INDEPENDIENTE

A partir de esa fecha, tras la adquisición de la totalidad de las acciones por VidaCaixa, estos Consejeros cesan en el cargo, y pasando a tomar posesión de los cargos los siguientes:

<b>PRESIDENTE</b>	JORDI ARENILLAS CLAVER
<b>VICEPRESIDENTE</b>	N/A
<b>DIRECTOR GENERAL</b>	ALFONSO MATEOS ALPUENTE
<b>SECRETARIO</b>	FRANCISCO VALLS AGUACIL
<b>VICESECRETARIO</b>	PABLO PERNÍA MARTÍN (es vicesecretario no consejero)

CONSEJERO	REPRESENTANTE	NATURALEZA
JORDI ARENILLAS CLAVER		DOMINICAL
SERGI BASSAS FORTUNY		DOMINICAL
AURORA DE LA FUENTE GARCÍA		DOMINICAL
INÉS REDÍN VILLAFANE		DOMINICAL
CARMELO RUIZ PEREZ		INDEPENDIENTE

### Tareas Principales

El Consejo de Administración desempeña sus funciones dentro de las competencias definidas por la ley, los estatutos de la Sociedad y según normas de procedimiento independientes. Para cumplir con sus funciones de supervisión, el Consejo de Administración debe ser informado y consultado por la Dirección sobre cualquier tema importante antes de tomar cualquier decisión. Los problemas principales en este contexto significan cuestiones relacionadas con la política comercial, la política de reaseguro, la política financiera y de inversión, el desarrollo estructural y la política de recursos humanos, la política de TI, y la auditoría interna. Forman parte de sus obligaciones, entre otras:

- Aprobación de la estrategia de la Entidad.
- El análisis de los principales indicadores de negocio de la Entidad, relativos al cumplimiento los objetivos fijados en el Plan Estratégico y en el presupuesto para el ejercicio.
- El análisis y aprobación de la formulación de las Cuentas Anuales del ejercicio precedente, así como el Informe de Gestión que incluye el Estado de Información no Financiera
- El análisis y aprobación del presupuesto del año posterior.
- El análisis y aprobación del Informe sobre Situación Financiera y de Solvencia, Informe Periódico de Supervisión Informe de resultados (QRT anual) e Informe ORSA
- El seguimiento de la actividad de las Funciones Fundamentales del Sistema de Gobierno relativas a Gestión de Riesgos, Auditoría Interna, Actuarial y Cumplimiento Normativo.
- El análisis del Plan de Gestión de Capital a medio plazo
- La revisión de las Políticas del Sistema de Gobierno
- El análisis del Informe anual de funcionamiento de la Comisión de Auditoría y Riesgos.

- Análisis de las Inspecciones y Procedimientos de Supervisión Financiera tramitados por la DGSFP en el curso del ejercicio, así como implantación de las medidas recomendadas por el Supervisor.
- El conocimiento del Informe anual del Servicio de Defensa del Asegurado.
- El examen del Informe del Experto Externo sobre el Sistema de prevención de blanqueo de capitales.
- Las operaciones vinculadas en su función de gestora de pensiones.
- Informe sobre Efectividad de los Procedimientos de Control Interno en la actividad de Pensiones.

### **B.1.2. Comisiones Asesoras del Consejo de Administración**

#### **Comisión de Auditoría y Riesgos**

Constituida el 28 de julio de 2016, ha dado soporte al Consejo en funciones hasta el 24 de noviembre de 2022.

Estaba compuesta por dos Consejeros, uno de ellos en calidad de independiente que ostentaba la condición de Presidente, teniendo el voto de calidad en caso de empate.

Materializa y concreta el apoyo de la Alta Dirección y del Consejo de Administración a la unidad de Auditoría y al área de Control Interno y Gestión del Riesgo, teniendo como misión monitorizar el perfil y exposición global al riesgo de la Compañía y someter al Consejo de Administración cualquier observación o recomendación relacionada con la gestión del riesgo en las mismas. Sus funciones se centran en:

- Verificación de los estados económico-financieros anuales
- Supervisión del funcionamiento del Auditor Interno de la Compañía
- Recepción y análisis de la información proporcionada por los Auditores Externos
- Examen de los sistemas de Control Interno establecidos en la Sociedad y el de aquellos riesgos de mayor relevancia para su funcionamiento y control del cumplimiento del Código de Buen Gobierno y demás Reglamentos Internos establecidos en la Entidad.

#### **B.1.3. Dirección General**

El Director General, es nombrado por el Consejo de Administración, velando por el cumplimiento de los acuerdos del Consejo de Administración, teniendo atribuidas las más amplias facultades para el cumplimiento de su función en todos los asuntos que constituyen el giro o tráfico de la Sociedad. Así mismo, asiste a las reuniones tanto de los Consejos de Administración como de la Comisión de Auditoría y Riesgos.

#### **B.1.4. Comités Asesores**

Sa Nostra comparte con Caser los siguientes Comités, tratándose en dichos Comités temas de ambas entidades:

### **Comité de Inversiones**

Es un órgano decisorio encargado de la aplicación de la Política de Inversión Estratégica y de las inversiones estratégicas y ALM más relevantes. Está formado por el Director General, Director Financiero, Director de Inversiones, Director de Auditoría Interna, Director de Asesoría Jurídica, Director de Control y Gestión de Riesgos y miembros relevantes de la organización.

El Comité de Inversiones se encarga de:

- Establecer la política de inversiones anual del grupo.
- Establecer el presupuesto de ingresos financieros del grupo.

En su labor de supervisión, se es responsable del seguimiento bimestral de:

- La evolución del presupuesto financiero y su comparativa con el real.
- Las duraciones de la cartera de renta fija para las carteras de No Vida y RR.PP.
- Los riesgos por país, sector y rating de las carteras.
- Evolución de la cartera de renta variable y de inversiones alternativas.

Y anualmente revisa:

- El informe de riesgos de activo pasivo (informe ALM) que elaborará el área de Control ALM.

### **Comité de Riesgos y Cumplimiento Normativo**

Este Comité, que se reúne trimestralmente de forma ordinaria, tiene como función el seguimiento y análisis de los principales riesgos de la Compañía, tanto actuales como potenciales, con objeto de asesorar a la Dirección respecto a la existencia y gestión de los mismos, de cara a evitar los perjuicios que se pudieran producir.

Desde 2017, este Comité Incluye entre sus responsabilidades el actuar como "Órgano de control y seguimiento para la supervisión y control del modelo de prevención de riesgos penales del Grupo".

En las reuniones mantenidas a lo largo del ejercicio 2022 se han tratado temas relacionados con cumplimiento normativo tales como la revisión de las políticas de sistema de gobierno, el modelo de responsabilidad Penal de las personas Jurídicas, el canal de denuncias, el modelo actual de Protección de Datos de carácter personal, las novedades normativas, el informe anual de actividades y resultados o el Plan de Gestión de Capital. Se han analizado aspectos relacionados con los ejercicios de Autoevaluación de Riesgos y Solvencia, involucrando a los miembros del Comité en el taller ORSA para la identificación del mapa de riesgos y escenarios a testar, e informando de los resultados obtenidos. Así mismo, se ha llevado a cabo el seguimiento de temas relacionados con la gestión de riesgos tales como al Apetito y Tolerancia al Riesgo, reporte anual ICOR (riesgo operacional y control interno) o el Ratio de Solvencia de la Compañía, y se han revisado informes regulatorios (ISFS, IPS, Informe Función Actuarial, ...), previos a su presentación al Consejo.

### **Comité de Producto**

Formado por un representante permanente de cada una de las áreas técnicas y Comerciales, así como del área de Clientes y de la de Control y Gestión de Riesgos.

Con carácter puntual, asisten los Project Mánager, como responsables de tutelar el proceso completo de creación, puesta en producción y comercialización, de acuerdo a los requisitos en materia de

gobernanza, así como cuantas personas y áreas intervinientes puedan estar involucrados en dicho proceso.

Entre sus funciones destacan los siguientes aspectos:

- Validación de los riesgos cubiertos y el alcance de las garantías que componen un producto.
- Validación del mercado objetivo al que un producto va destinado.
- Validación de la estrategia de distribución prevista para un producto.
- Validación de las recomendaciones que pueda formular Asesoría Jurídica.
- Verificación de la validación del producto por parte de la Función Actuarial.
- Proponer al Órgano de Aprobación y Control de los Productos y Requisitos en materia de Gobernanza, los productos y sus características, que deberán ser objeto del proceso de aprobación, previsto en esta Política.

### **Otros comités**

Además de los anteriores, con carácter periódico se reúnen diferentes comités que sirven de soporte al Comité de Dirección en materias relevantes para la gestión, como innovación, informática, marketing, autos, entre otros, a los que asisten los distintos ejecutivos a cargo de las diferentes unidades de la Compañía.

### **B.1.5. Funciones Fundamentales**

En línea con la filosofía de Solvencia II, el marco de gobierno se articula en torno a un modelo de tres líneas de defensa, residiendo la responsabilidad última sobre el marco de Gestión y Control en el Consejo de Administración de la Compañía.

La primera línea está constituida por los Responsables del Riesgo (las áreas de negocio), siendo suya la responsabilidad directa sobre la gestión y la asunción de riesgos en los procesos de los que depende la consecución de los objetivos de la compañía, de acuerdo con las declaraciones de tolerancia definidas en las Políticas de Riesgo por el Consejo de Administración.

Dentro de la segunda línea de defensa se engloban las funciones de Gestión de Riesgos, Cumplimiento Normativo y Actuarial, todas ellas con la debida segregación de funciones bajo la Dirección de Control y Gestión de Riesgo.

La función de Auditoría Interna, constituida como una Dirección totalmente independiente, representa la tercera línea de defensa.

#### **B.1.5.1 Función de gestión de riesgos**

Asumida por la Dirección de Control y Gestión de Riesgos, tiene como cometido fundamental la implantación y administración del Marco de Gobierno definido por el Consejo de Administración, llevando a cabo una gestión y control de los riesgos a nivel centralizado (Riesgo Técnico, Financiero, Operacional, Estratégico...) y persiguiendo, a su vez, el efectivo desarrollo y cumplimiento del Sistema de Control Interno de la Compañía.

- Identificación y seguimiento de los principales riesgos de la Compañía, dando cobertura al total de la tipología. Gestión de todos ellos en base al procedimiento descrito a tal fin

- Administra el Sistema de Control Interno de la Compañía, cuyo objetivo es el aseguramiento de la existencia y efectividad de controles y políticas adecuadas para mitigar los riesgos de negocio en línea con el apetito al riesgo aprobado por el Consejo de Administración de la Compañía

Como controlador de riesgos independiente, apoya a la dirección y los gestores de riesgos en sus tareas de gestión de riesgos, elabora análisis e informes de riesgos, prepara propuestas de medidas de gestión de riesgos y verifica su implementación. Otras funciones de gestión de riesgos incluyen la documentación del sistema de gestión de riesgos y el seguimiento activo de los requisitos externos e internos de la gestión de riesgos. La estructura organizativa y los informes periódicos al comité de riesgos sirven para establecer un mecanismo de presentación de informes directos y escalado a los comités de Comité de Dirección.

#### **B.1.5.2 Función actuarial**

De acuerdo con lo previsto en la Normativa de Solvencia, sus responsabilidades y competencias vienen reguladas a nivel de Grupo y se enumeran en la "Política de función actuarial". Su misión es actuar como un observador de riesgos especializado para las actividades actuariales dentro de la gestión de riesgos integrada y contribuir a la implementación efectiva del sistema de gestión de riesgos. Las actividades de esta función incluyen el establecimiento de metodologías, revisión de supuestos y de la calidad de los datos, así como el seguimiento y coordinación del cálculo actuarial de las provisiones técnicas.

Integrada como una subdirección dentro de la Dirección de Control y Gestión de Riesgos, el papel de la Función Actuarial es informar y reportar a los órganos de Dirección sobre las materias de su responsabilidad. Sus informes incluyen, entre otros, una evaluación de la confiabilidad y adecuación de las metodologías de cálculo aplicados a las provisiones técnicas, una descripción de los supuestos aplicados y una explicación de los cambios de un período a otro.

La Función Actuarial debe adoptar también una posición frente a la política general de suscripción del Grupo y la adecuación de los contratos de reaseguro. Actúa además como una entidad independiente dentro del proceso de control de productos.

#### **B.1.5.3 Función de cumplimiento normativo**

Integrada asimismo dentro de la Dirección de Control y Gestión de Riesgos, garantiza la independencia en base a la segregación de funciones, su labor consiste en la verificación del cumplimiento de normativa aplicable, tanto externa como interna, contribuyendo a unas prácticas de negocio responsables y sólidas, y a la integridad de los productos y servicios suministrados. Contribuye a unas prácticas de negocio responsables y sólidas, a la integridad de los productos y servicios suministrados y a verificar el seguimiento generalizado de las disposiciones aplicables a la actividad de la Compañía.

Asimismo, Cumplimiento trabaja en estrecha colaboración con las funciones de aseguramiento y soporte correspondientes, especialmente con Control y Gestión de riesgos, Auditoría Interna y Asesoría Jurídica. Además, reporta al Comité de Riesgos y Cumplimiento Normativo.

#### **B.1.5.4 Función de Auditoría Interna**

Asume la tercera línea de defensa, que consiste en una revisión independiente y orientada al riesgo del entorno de control de la Compañía.

La Dirección de Auditoría Interna es la responsable de ejecutar esta función y reportar a la Comisión de Auditoría y Riesgos, así como al Consejo de Administración.

Forma parte del control interno en las tareas de revisión independiente del marco, evaluando la adaptación y conformidad de los procesos desarrollados con las políticas y procedimientos establecidos, siempre desde una perspectiva orientada a la gestión del riesgo.

Garantiza la efectividad de la actividad de supervisión del Sistema de Control Interno, informando a la Dirección y a los Órganos de Gobierno de su nivel de conformidad con el marco.

#### **B.1.6. Cambios materiales durante el periodo de Reporting**

El cambio en el accionariado de Sa Nostra en noviembre de 2022 supone un nuevo rumbo de la Compañía, que se encuentra en run-off con vistas a integrarse en VidaCaixa. Se ha renovado el Consejo de Administración y se ha dado continuidad a la gestión llevada hasta el momento en el ámbito de Grupo Caser.

#### **B.1.7. Política y prácticas de Remuneración**

El sistema de remuneración aplicable a toda la Compañía, incluyendo proveedores externos de servicios cuya actividad impacte en el perfil de riesgos, se rige por una serie de principios generales basados en la claridad, la transparencia y la eficacia, y va en consonancia con la estrategia comercial y de riesgos de la Compañía.

#### **B.1.8. Operaciones Vinculadas**

Durante el año 2022, Sa Nostra como entidad gestora de fondos de pensiones, en el desempeño de sus funciones, y según lo recogido en los artículos artículos 85.bis y 85.ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, ha informado trimestralmente al Consejo de Administración sobre las operaciones de compra/venta llevadas a cabo por parte de los fondos de valores emitidos, avalados, colocados, asegurados, dirigidos o asesorados por alguna de las entidades o personas sujetas. Todas ellas fueron efectuadas en mercados regulados en las condiciones establecidas en los mismos con libre formación de precios y concurrencia.

### **B.2. Requerimientos de Aptitud y Honorabilidad**

Sa Nostra cuenta con procesos y procedimientos para garantizar que las personas que ejercen la dirección efectiva de la Compañía, así como de quienes desempeñen las funciones relevantes que integran el Sistema de Gobierno quedando sujeta a ella, personal de Dirección de la Compañía (entendiendo como tal al Director General y miembros de Comité de Dirección) y Responsables de las funciones Fundamentales (Auditoría Interna, Riesgos, Actuarial y Cumplimiento Normativo):

- Tienen las cualificaciones profesionales adecuadas, los conocimientos requeridos y la experiencia necesaria para asegurar una gestión prudente y sólida de la empresa (aptitud)
- Son de carácter e integridad impecables (Honorabilidad)

La evaluación de su cumplimiento es continua, descansando en dos pilares fundamentales: la evaluación periódica anual y la evaluación puntual ante situaciones especiales.

De la evaluación realizada en el ejercicio 2022 sobre aptitud y honorabilidad de los Consejeros en el cargo, se concluye en todos los casos un resultado favorable, y se ha valorado asimismo positivamente su aptitud colectiva como Órgano competente.

Así mismo, la evaluación de la idoneidad de las personas de la Dirección y Responsables de Funciones Fundamentales se lleva a cabo mediante el procedimiento establecido en la Política de Actitud y Honorabilidad.

### **B.3. Sistema de Gestión de Riesgos incluyendo la Autoevaluación prospectiva de los Riesgos (ORSA)**

La gestión integrada de riesgos garantiza que todos los riesgos materiales se identifiquen, recopilen, evalúen y controlen a tiempo y se gestionen y supervisen de forma adecuada. Los riesgos se gestionan de acuerdo a los requerimientos de los accionistas relevantes, así como a los conceptos y métodos de identificación, gestión y análisis de riesgos.

#### **Organización de gestión de riesgos**

La estructura organizativa en la que se soporta la gestión de Sa Nostra garantiza una adecuada gestión de riesgos. Esta estructura organizativa tiene su base en un modelo de gobierno que diferencia entre tres roles básicos: "Propietario de riesgo", "Observador de riesgo" y "Tomador de riesgo".



El Consejo de Administración de Sa Nostra es el responsable último de establecer, mantener y mejorar el marco de gobierno de riesgos y control interno en toda la Compañía, apoyado por la Dirección. Como ejecutivos máximos de la Compañía tienen la responsabilidad última sobre los riesgos, definiendo la estrategia y el apetito al riesgo de la compañía, ambos en línea con la planificación estratégica del negocio. La Dirección tiene la responsabilidad de implementar y cumplir con las estrategias, principios de negocio y límites de riesgo, analizar la exposición al riesgo y planificación de capital, definiendo las medidas de control correspondientes y asegurando la necesaria transparencia.

Existen diversos "observadores de riesgos" que evalúan los riesgos asumidos por la Compañía, con independencia de cualquier responsabilidad operativa. La función de Riesgos coordina la colaboración entre los responsables operacionales de los riesgos ("tomadores de riesgos") y los "observadores de riesgos" y asesora al Consejo de Administración y a la Dirección en sus decisiones, y es responsable de desarrollar y mejorar los sistemas de gestión de riesgos, así como de monitorizar los riesgos y controlar las medidas.

Auditoría Interna supervisa de forma independiente la efectividad, adecuación y eficiencia de las medidas de gestión de riesgos, en función del Plan de Auditoría establecido y de las posibles debilidades encontradas.

Los tomadores de riesgos controlan y gestionan los riesgos en un contexto operativo. Son los responsables de la gestión de riesgos en las diferentes áreas y procesos de negocio.

### Proceso de gestión de riesgos y entorno de riesgos

El proceso de gestión de riesgos incluye todas las actividades relacionadas con la evaluación sistemática de riesgos en Sa Nostra. Los componentes esenciales de este proceso incluyen la identificación, análisis y gestión de riesgos, la eficacia y eficiencia de los controles y las medidas de gestión de riesgos establecidas, así como la presentación de informes y la comunicación tanto interna como externa. El proceso de gestión de riesgos garantiza que la Compañía disponga en todo momento de capital suficiente para cubrir los riesgos asumidos de acuerdo con la tolerancia al riesgo elegida.

Los riesgos propios de la actividad de negocio a los que está expuesta Sa Nostra están incluidos en el proceso de gestión de riesgos. A continuación, se expone una definición general del entorno de riesgo. La descripción detallada del perfil de riesgo se muestra en la sección C "Perfil de riesgo".

#### Entorno de Riesgo

Riesgos de Sostenibilidad						
Riesgos de Mercado	Riesgos de liquidez	Riesgo de Contraparte	Riesgos Técnicos	Riesgos Operacionales	Riesgos Estratégicos	Riesgos Emergentes
Riesgo de precio de la acción	Medio Plazo	Reaseguro	Vida (Mortalidad, Longevidad, Caída de cartera, Invalidez, Gastos, Revisión, Catastrófico)	Reporte Financiero	Modelo de Negocio	Riesgos nuevos y cualitativamente diferentes
Riesgo de tipo de Interés	Corto Plazo	Inversiones	No Vida (Prima y Reserva, Caída de cartera, Catastrófico)	Operaciones de negocio (p.e. Relativo a externalización, BCM...)	Decisiones fundamentales de política empresarial	Riesgos fantasmas
Riesgo de Spread		Otras cuentas a cobrar		Cumplimiento normativo		
Riesgo de tipo de cambio						
Riesgo de inversión en inmuebles						
Concentración inversiones						
Riesgo de liquidez a l/p						
Otros						
				Riesgos Reputacionales		
Riesgos de Concentración						

El riesgo de mercado surge, en particular, de cambios en las tasas de interés, fluctuaciones en el precio de las acciones, precios de los bienes raíces o tipos de cambio que influyen en el valor de las inversiones y los pasivos técnicos de la empresa.

El riesgo de liquidez generalmente se refiere a la posibilidad de no poder proporcionar una salida de efectivo inesperada de manera oportuna.

El riesgo de crédito o de contraparte es el que surge cuando una contraparte o cualquiera de los deudores a los que está expuesta la Compañía no puede afrontar sus pagos u obligaciones contractuales o cuando se da un empeoramiento de su solvencia produciendo un deterioro de su calidad crediticia.

El riesgo técnico o de suscripción hace referencia a la pérdida o modificación adversa del valor de los compromisos derivados de la actividad tradicional de seguros, debido a la posible inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones (insuficiencia) y se aceptan conscientemente como parte de la estrategia empresarial elegida.

El riesgo operacional representa el riesgo de pérdidas por errores o fallas de los procesos internos, del personal o de los sistemas, o como resultado de eventos externos, donde el impacto de riesgo reputacional es también considerado.

Los riesgos de reputación pueden surgir también en relación con riesgos estratégicos y emergentes. Los riesgos estratégicos son aquellos que resultan en no lograr los objetivos comerciales, debido a la alineación inadecuada de las actividades comerciales de una empresa con el mercado y el entorno del mercado. Los riesgos emergentes son riesgos que aún no se han manifestado como riesgos reales, pero que ya existen y tienen un alto potencial de generar impactos negativos en el negocio.

Los riesgos de concentración pueden surgir por la exposición al riesgo a través de una única contraparte o de posiciones de riesgo paralelas que son vulnerables a un mismo factor de riesgo. Los riesgos de Sostenibilidad pueden surgir de factores ambientales, sociales o de gobernanza ("ESG"). Dentro del panorama de riesgos de Sa Nostra, los riesgos de sostenibilidad no se consideran una nueva categoría de riesgo, sino un factor de riesgo, es decir, un factor de riesgo agravante que afecta a otras categorías de riesgo cubiertas por sus sistemas de gestión de riesgos.

En este sentido, se ha elaborado registro de riesgos que establece el vínculo entre los posibles riesgos de sostenibilidad (p. ej., aumento de fenómenos meteorológicos extremos) y las categorías de riesgo existentes (p. ej., riesgo actuarial) mediante una asignación adecuada. El propósito del mapeo de riesgos es tener una herramienta de gestión de riesgos que muestre qué riesgos de sostenibilidad son relevantes para el negocio. Además, el desarrollo adicional del registro tiene como objetivo garantizar que los riesgos de sostenibilidad que se desarrollan dinámicamente también estén asegurados en el futuro por el marco de gestión de riesgos y sus procesos.

Los riesgos de sostenibilidad que describen los efectos negativos de las actividades comerciales de una empresa en el medioambiente (perspectiva de adentro hacia afuera), así como las consecuencias de las emisiones que podrían contribuir negativamente a los riesgos climáticos globales, se entienden como impactos adversos de sostenibilidad. Los impactos adversos de sostenibilidad no forman parte de la gobernanza y los procesos de gestión de riesgos, con la excepción de su impacto potencial en otras categorías de riesgo (p. ej., riesgo reputacional). Sin embargo, se tienen en cuenta en la estrategia comercial y la estrategia de sostenibilidad. De acuerdo con el principio de gobierno y presentación de informes de "doble materialidad", los procesos internos de toma de decisiones deben garantizar que se tengan en cuenta tanto las perspectivas como las posibles interdependencias.

En el capítulo C "Perfil de riesgo" se proporciona una descripción detallada de los riesgos.

### **Métodos de análisis y control de riesgos**

La diversidad de riesgos a los que está expuesta la Compañía requiere el uso de varios métodos de análisis de riesgos. Consultar la sección C "Perfil de riesgo" para obtener más detalles sobre los métodos de evaluación utilizados, especialmente en el campo de los riesgos estratégicos y operativos.

Los riesgos se controlan y limitan mediante instrumentos de cobertura, diseño de productos específicos, cobertura de reaseguro, sistemas de límites (incluido el control de exposición y límites de pérdidas), estrategias de diversificación, optimización de procesos y otras medidas de reducción de riesgos.

### **Gestión de Riesgos y Sistema de Control Interno**

La gestión del riesgo operacional y el sistema de control interno ("ICS", Internal Control System) se abordan bajo un enfoque común denominado "Sistema de control interno y gestión del riesgo operativo" ("ICOR", Internal Control System and Operational Risk Management). Este enfoque integra los requisitos para un sistema de control interno eficaz con los requisitos para una gestión eficaz y eficiente de los riesgos operativos.

A través de ICOR se identifican, evalúan y gestionan los riesgos operativos más significativos, además de las principales medidas de control de riesgos, que incluyen tanto controles como acciones de mitigación, con el objetivo de respaldar la eficacia del sistema de gestión de riesgos.

### **Gestión de riesgos y proceso de gestión de capital**

Como se describió anteriormente, las tareas más importantes del proceso de gestión de riesgos son asegurar el logro de los objetivos corporativos más importantes y proteger eficazmente la base de capital. Para complementar el enfoque de valoración económico basado en el riesgo, que es decisivo para la perspectiva global del riesgo, se incluyen también otros modelos de capital en el análisis de riesgo. Estos modelos de capital sirven como indicadores clave importantes e influyen en las decisiones de gestión de riesgos. Por tanto, este enfoque ampliado de la gestión de riesgos cubre una parte importante del proceso de gestión de capital, que debe garantizar el cumplimiento permanente de los requisitos de capital regulatorios y legales. La estrecha integración de los procesos de gestión de riesgos y de gestión de capital (organización, análisis de riesgos, informes) crea sinergias y simplifica el proceso de gestión empresarial. Consulte la sección E para obtener más información sobre la gestión de capital.

### **Gestión de riesgos y ORSA**

El informe regulatorio ORSA ("Own Risk and Solvency Assesment") implica un proceso de autoevaluación periódica de la situación específica de riesgo y solvencia de la compañía que debe integrarse adecuadamente en el proceso de planificación estratégica y financiera, con el objetivo de asegurar el cumplimiento de los requerimientos de capital regulatorio.

Cabe señalar la distinción entre "ORSA General" y "Proceso anual ORSA":

- "ORSA general" hace referencia a todos los procesos, procedimientos, políticas, metodologías, manuales de gobierno, etc., involucrados en el proceso de gestión de riesgos y capital de la Compañía.

- "Proceso ORSA anual" forma parte del "ORSA general" y se refiere al proceso de elaboración y reporte anual regulatorio del Informe ORSA, regulado por una política específica de ORSA de Grupo. Este informe incluye el proceso de planificación estratégica y financiera y la actualización de la estrategia de riesgo (incluyendo tolerancia y límites al riesgo). El informe es revisado y aprobado por el Consejo de Administración, previo a su reporte al supervisor (Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones).

La planificación estratégica y financiera debe estar definida dentro del marco del apetito y tolerancia al riesgo y los límites fijados por el Grupo. Este proceso es parte del proceso anual de ORSA.

La estrategia de riesgos de la Compañía determina con una perspectiva prospectiva qué riesgos pueden ser aceptados y cómo gestionarlos. La estrategia de riesgo está estrechamente alineada con la estrategia de negocio. El proceso de actualización de esta estrategia de riesgos forma parte también del proceso anual de ORSA.

El Consejo de Administración y la Dirección juegan un papel importante en el proceso de ORSA, revisando de manera anual al menos el plan de capitalización y el apetito al riesgo de la Compañía. Cualquier cambio significativo en la estrategia de la Compañía implica así mismo una revisión del proceso ORSA. El proceso de ORSA también es auditado periódicamente por Auditoría Interna como parte de un plan de auditoría periódico y basado en riesgos.

#### **B.4. Sistema de Control Interno**

Como se mencionó anteriormente, el sistema de control interno ("ICS") y la gestión de riesgos operacionales están integrados en el enfoque ICOR (sistemas de control interno y riesgo operacional). El ICS es, por tanto, un componente importante del proceso de gestión de riesgos. En la sección C.5 se proporciona una descripción general de la ICOR.

La información sobre la función de cumplimiento se incluye en el apartado B.1.5.

No ha existido ninguna incidencia puesta de manifiesto por los sistemas internos de control o por las distintas autoridades supervisoras que implique la falta de adaptación de la Compañía a la normativa aseguradora o mercantil que resulta de aplicación.

#### **B.5. Función de auditoría interna**

La auditoría interna es una función clave. Se proporciona más información en la sección B.1.5.

#### **B.6. Función actuarial**

La función actuarial es una función clave. Se proporciona más información en la sección B.1.5.

#### **B.7. Externalización**

Se dispone de un marco de control definido para asegurar que las funciones críticas externalizadas por SaNostra a otra entidad, se realizan de forma adecuada. En este sentido, las directrices para la formalización y control de las actividades externalizadas incluyen los requerimientos mínimos de control para proveedores externos (análisis previos a la actividad como investigación del proveedor, contratos de nivel de servicio, mecanismos de protección y supervisión, etc.) e internos, aspectos en

la externalización de funciones fundamentales y responsables intervinientes en este proceso diferenciando sus funciones.

Actualmente, ninguna función operativa de las consideradas críticas conforme a la Política de la compañía, se encuentra externalizada.

En cuanto a las funciones fundamentales de Riesgos, Cumplimiento, Actuarial y Auditoría Interna, durante el periodo en el que Caser era el accionista mayoritario (hasta noviembre 2022) estas venían desarrollándose a nivel centralizado desde la sociedad dominante, Caja de Seguros Reunidos Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (CASER), desde la que en régimen de externalización se prestaban estas Funciones para las Compañías participadas. En este sentido, se ha realizado la comunicación oportuna a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, como organismo supervisor, indicando el responsable de control de las funciones externalizadas en cada compañía participada.

En el ámbito de su reciente pertenencia al Grupo Caixabank, la compañía se encuentra en proceso de transición, si bien siguen desarrollándose por el Grupo Caser tal y como se hacía previamente a su integración en Grupo Caixabank en noviembre 2022.

## **B.8. Alguna otra información**

Toda la información importante está incluida en las secciones anteriores.

## **C. PERFIL DE RIESGO**

Como ya se describió en el capítulo B.3 "Gestión de riesgos", Sa Nostra distingue entre los siguientes tipos de riesgo que se incluyen en el proceso de gestión de riesgos: riesgos técnicos, riesgos de mercado (incluido el riesgo de precio de las acciones, riesgo de precio de inmuebles, riesgo de tipo de interés y riesgo tipo de cambio), riesgos de liquidez a medio y corto plazo, riesgos de contraparte, riesgos operativos, riesgos estratégicos, emergentes y de concentración. Los riesgos reputacionales no se registran como una categoría de riesgo separada, en cambio su impacto se contabiliza bajo riesgos operativos, estratégicos y emergentes.

Todos los riesgos forman parte del proceso regular de análisis de riesgos, que analiza una perspectiva independiente del potencial de pérdida por riesgo y por factor de riesgo. Las siguientes secciones C.1 a C.5 proporcionan más detalles sobre este formato. Los principales riesgos y concentraciones de riesgo se evalúan como parte del proceso general de análisis del Perfil de Riesgo Integral ("CRP", Comprehensive Risk Profile).

### **C.1. Riesgo de Suscripción**

#### **C.1.1. Riesgo Técnico Vida**

Adicionalmente al control del riesgo técnico propio de las Áreas Técnicas y Actuarial, desde el punto de vista de la gestión de riesgos se realiza un análisis de la evolución de los principales riesgos de suscripción en relación con la evolución del negocio. En la actualidad el foco de atención está puesto en el control del nivel de riesgo de suscripción en la nueva producción y principalmente en el riesgo de longevidad, dado que es donde es posible realizar medidas correctoras. En este sentido se trabaja de forma continuada en integrar la gestión de los riesgos de suscripción con criterios de Solvencia II dentro de los procesos de creación de nuevos productos y en general de la nueva producción.

El objetivo es que la visión global de todos los riesgos asociados al nuevo negocio se analice de forma conjunta por parte de todas las Áreas que interactúan en el proceso, asimismo uno de los objetivos fundamentales de la compañía es la integración del análisis de los riesgos de activo y pasivo no solo en cuanto a los riesgos de suscripción y mercado sino principalmente en términos de riesgo de balance y de ALM.

Así mismo, la Compañía mantiene un robusto programa de Reaseguro con entidades con elevada calificación crediticia y adaptado al perfil de cartera de la entidad, que le permite minimizar sus cesiones facultativas y mitigar de forma eficiente sus riesgos.

La siguiente tabla recoge la caída de primas emitidas, con respecto al año anterior, por líneas de negocio.

**Primas emitidas por sector y región en el negocio de vida**

a 31.12.2022	2022	2021	Variación
<i>en Mill. EUR</i>			
Seguro Particulares	31,4	37,5	-6,1
Seguro Colectivos	0,4	0,6	-0,2
Unit Linked	0,0	0,0	0,0
<b>Primas emitidas brutas</b>	<b>31,9</b>	<b>38,1</b>	<b>-6,2</b>
Primas de reaseguro cedidas	4,6	5,5	-0,9
<b>Primas emitidas Netas</b>	<b>27,3</b>	<b>32,6</b>	<b>-5,3</b>

Sa Nostra ofrece una amplia gama de productos de seguros de vida. Estos incluyen soluciones de riesgo y pensiones o ahorro, dirigidos principalmente a particulares (vida individual).

Sa Nostra ofrece seguros de riesgo puro, seguros de ahorro y seguros patrimoniales, seguros de anualidades, así como productos vinculados a la inversión. Según el producto, las primas se pagan como primas únicas o periódicas. La mayoría de los productos incluyen una garantía de prima, lo que significa que las bases de mortalidad, invalidez, tasas de interés y gastos utilizados en el cálculo de la prima están garantizadas y son constantes. Por lo tanto, estas bases se fijan cuidadosamente en el momento de la suscripción de la póliza de seguro.

Sa Nostra estructura su proceso empresarial de acuerdo con el principio de prudencia. Este principio estipula que los riesgos deben ser adecuadamente reconocidos, evaluados, monitoreados, reportados y tomados en cuenta al evaluar el requisito de solvencia. Sa Nostra utiliza una variedad de métodos actuariales para monitorear productos nuevos y existentes con respecto a la política de suscripción, reserva y precios ajustados al riesgo. Los métodos retrospectivos comparan las expectativas iniciales con los desarrollos actuales. Los métodos prospectivos permiten reconocer y analizar el impacto de las nuevas tendencias desde el principio. La mayoría de esos cálculos integran el análisis de la sensibilidad de los parámetros para monitorear los efectos de desarrollos adversos en los retornos de inversión, mortalidad, tasas de cancelación y otros parámetros. Por lo tanto, en conjunto, proporcionan un conjunto eficaz de instrumentos con los que abordar la evolución de forma activa y oportuna. Si parece que un producto ya no tiene un margen de seguridad suficiente, las primas se ajustan para nuevos negocios o, si se permiten, para las pólizas existentes.

Sa Nostra establece reservas para su negocio de seguros de vida para cubrir los pagos esperados. El monto de las reservas del seguro de vida depende de las tasas de interés aplicadas, los parámetros actuariales y otros factores que influyen. Los cambios en los supuestos o parámetros reflejan la evaluación de las reservas de suscripción, por lo que una reducción o aumento de las reservas con base en el mecanismo de la característica de participación también se extiende a los asegurados y se refleja en impuestos diferidos.

El análisis de sensibilidad evalúa los efectos de los cambios en los parámetros de mortalidad, invalidez, tasa de reactivación, intereses, costes y tasa de cancelación sobre las reservas. Sin embargo, cabe señalar que las sensibilidades normalmente no muestran un comportamiento lineal, por lo que no es posible realizar extrapolaciones simples. Se tienen en cuenta los Balances sin aplicar la medida transitoria respecto las provisiones matemáticas.

### **Riesgo de mortalidad y longevidad**

Para analizar con más detalle el efecto de un cambio en las tasas de mortalidad, la cartera de contratos de seguros se divide en contratos expuestos a tasas de mortalidad crecientes y aquellos expuestos a longevidad. El primer grupo incluye, por ejemplo, seguros de vida de riesgo o de dotación, mientras que el segundo grupo incluye seguros de anualidades.

Si, en las carteras expuestas a una mayor mortalidad, mueren más asegurados de lo esperado, la empresa puede sufrir pérdidas. Si, en las carteras expuestas a longevidad, los asegurados viven más de lo esperado, esto también podría resultar en pérdidas. Dado que la esperanza de vida aumenta continuamente, al establecer las reservas, se tienen en cuenta la tasa de mortalidad actual y las tendencias esperadas de aumento de la esperanza de vida. Estas reservas de carteras expuestas a longevidad son muy sensibles a las expectativas de vida asumidas y las tasas de interés asumidas.

La siguiente tabla muestra los efectos en Fondos Propios tanto del aumento como de la disminución de la mortalidad en un 10%.

### **Riesgo de discapacidad**

Puede surgir una pérdida para los accionistas y los asegurados (a través del mecanismo de función de participación) si más asegurados de los esperados quedan discapacitados o se recuperan menos discapacitados de lo esperado. Para el primer caso, la tabla siguiente muestra el efecto de un aumento en la tasa de discapacidad del 10% y su efecto en Fondos Propios.

### **Riesgo de Gastos**

Si los gastos incluidos en las primas y provisiones son insuficientes para cubrir los gastos crecientes, esto podría resultar en pérdidas para los accionistas. Un aumento de la ratio de costes en un 10% provocaría un efecto ligeramente negativo en Fondos Propios

### **Riesgo de Caída de Cartera**

En caso de que se produzca una caída de la cartera importante respecto del año anterior, provocado por rescates masivos, caería el volumen de provisiones matemáticas, pudiendo resultar en pérdidas para los accionistas; No obstante, supondría un incremento de los Fondos Propios, así como en el ratio de Solvencia. Si se considera una caída de cartera menor de la esperada, el efecto sería justo el contrario.

La información sobre el alcance del riesgo de suscripción de vida según el método estándar de Solvencia II se incluye en el apartado D.2.2

## **C.2. Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado se refiere al riesgo de un posible cambio en los fondos propios debido a cambios en los precios de mercado. Esto incluye, en particular, una posible pérdida de fondos propios debido a la evolución adversa de los mercados financieros. Los riesgos de mercado comprenden el riesgo de alteración de precios con respecto a los mercados tanto líquidos como no líquidos. La medición, y por tanto también la gestión, de los riesgos de mercado se basa en los precios de mercado

observados en el caso de los mercados líquidos, o los precios de mercado determinados con la ayuda de modelos (mark-to-model) en el caso de los no líquidos.

Dentro del riesgo de mercado se identifican las siguientes clases:

- Riesgo de tipo de interés, incluidas las variaciones en la curva del tipo de interés libre de riesgo.
- Riesgo de spread en instrumentos financieros con riesgo.
- Riesgo de renta variable, incluidos los riesgos de cambio en precios procedentes de mercados con liquidez limitada, como el private equity y hedge funds.
- Riesgo de inmuebles.
- El riesgo de tipo de cambio o de divisa.

Los principales riesgos de mercado a los que está expuesta Sa Nostra son el riesgo de tipo de interés, el riesgo de renta variable, el riesgo de spread y el riesgo inmuebles. Los riesgos de mercado afectan la cuenta de resultados y tanto el activo como el pasivo del balance. Sa Nostra gestiona por sí misma las inversiones financieras e inmobiliarias. Las inversiones están adecuadamente diversificadas de acuerdo con la estrategia fijada en la política de inversiones.

### **C.2.1. Riesgo de tipo de interés**

Los Fondos Propios de Sa Nostra están expuestos a cambios en los tipos de interés, tanto por la parte del valor de la mayoría de las inversiones, como por la del valor de las provisiones técnicas.

En general, cuanto mayor sea el tipo de interés, menor será el valor presente de los activos y pasivos. El impacto de una variación en los tipos de interés depende, entre otras cosas, del patrón temporal de los flujos de efectivo. Para gestionar la volatilidad de las posiciones netas (diferencia entre activos y pasivos), Sa Nostra compara los vencimientos de los flujos de efectivo procedentes de los pasivos con los que surgen de los activos, y los analiza para asegurarse que los vencimientos estén alineados de acuerdo a la política de ALM. El riesgo derivado de este casamiento de flujos se gestiona como parte del proceso de gestión de activos y pasivos. Para ello, se equilibra la capacidad de riesgo por un lado y la capacidad de financiar los beneficios garantizados o de generar excedentes por otro. El alcance de un desajuste sostenible de AL se determina sobre esa base.

Sa Nostra trabaja con sensibilidades y escenarios para comparar, evaluar la situación de ALM y monitorearla de manera continua.

En la siguiente tabla se muestran, a cierre del ejercicio 2022, los activos y pasivos de la Sa Nostra en función de su vencimiento:

<b>Vencimientos a 31.12.2022</b>	< 1 Año	1 - 5 Años	5 - 10 Años	> 10 Años	Sin Vcto..	<b>Total</b>
<i>en Mill. EUR</i>						
<b>Activos</b>						
Valores que devengan intereses*	166,1	623,8	125,6	41,1	0,0	956,5
Acciones	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fondos de inversión	0,0	0,0	0,0	0,0	9,1	9,1
Activos financieros derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	3,4	3,4
Préstamos e hipotecas*	0,0	0,0	36,4	0,0	0,0	36,4
Instrumentos del mercado monetario*	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Efectivo	59,4	0,0	0,0	0,0	0,0	59,4
<b>Activos financieros</b>	<b>225,5</b>	<b>623,8</b>	<b>161,9</b>	<b>41,1</b>	<b>12,6</b>	<b>1.064,9</b>
<b>Pasivo</b>						
Provisiones Técnicas - Vida**	99	218	163	239	0	718
<b>Provisiones Técnicas Total</b>	<b>99</b>	<b>218</b>	<b>163</b>	<b>239</b>	<b>0</b>	<b>718</b>

\* Activos que devengan intereses excluyendo los intereses devengados

\*\* Cantidad de flujos de efectivo no descontados esperados. La corrección del riesgo de incumplimiento de la contraparte no se realiza de acuerdo con el requerimiento del QRT correspondiente

Los siguientes cuadros analizan el impacto de un desplazamiento paralelo de la curva de tipos de interés en los fondos propios de 50 p.b. y la variación en la ratio de capital de solvencia obligatorio de Sa Nostra para los ejercicios 2022 y 2021. El análisis incluye las provisiones técnicas de vida valoradas a valor de mercado:

2022

**Sensibilidades riesgo Tipo de interés**

<i>a 31.12.2022</i>	<b>Variación</b>	<b>ΔFFPP</b>	<b>ΔRatio SCR</b>
<i>en Mill. EUR</i>			
Incremento	+ 50bps	10,4	12,0%
Caída	- 50bps	-11,8	-13,6%

2021

**Sensibilidades riesgo Tipo de interés**

<i>a 31.12.2021</i>	<b>Variación</b>	<b>ΔFFPP</b>	<b>ΔRatio SCR</b>
<i>en Mill. EUR</i>			
Incremento	+ 50bps	12,0	12,9%
Caída	- 50bps	-14,0	-15,0%

Para Sa Nostra un aumento de la curva de tipo de interés libre de riesgo tiene un impacto positivo en los fondos propios debido a la mayor duración de los pasivos sobre los activos. Por otro lado, una disminución en curva de tipo de interés libre de riesgo tiene un impacto negativo en los fondos propios.

### C.2.2. Riesgo de Spread

Además del riesgo de cambio en el tipo de interés libre de riesgo, Sa Nostra también está expuesta al riesgo de variación en los diferenciales de crédito en instrumentos financieros con riesgo.

2022				
<b>Sensibilidades riesgo de Spread</b>				
a 31.12.2022	<b>Exposición</b>	<b>Variación</b>	<b>ΔFFPP</b>	<b>ΔRatio SCR</b>
<i>en Mill. EUR</i>				
Incremento	901,4	+ 50bps	-10,2	-11,7%

2021				
<b>Sensibilidades riesgo de Spread</b>				
a 31.12.2021	<b>Exposición</b>	<b>Variación</b>	<b>ΔFFPP</b>	<b>ΔRatio SCR</b>
<i>en Mill. EUR</i>				
Incremento	1.105,5	+ 50bps	-15,7	-16,9%

La tabla anterior contiene un análisis del efecto de un cambio de spread sobre los Fondos Propios de Sa Nostra utilizando los tipos de mercado. El análisis incluye inversiones sensibles a los diferenciales. Las inversiones sujetas a variaciones ante cambios de spread, son los instrumentos de renta fija, a excepción de los bonos del Estado con calificación "AAA", bonos emitidos por bancos multilaterales de desarrollo, hipotecas, préstamos de póliza y bonos respaldados por hipotecas.

Cuando los diferenciales aumentan, el valor de las inversiones y, por lo tanto, de los Fondos Propios disminuye. Dicha sensibilidad ha disminuido respecto al último ejercicio motivado fundamentalmente por una menor exposición por la evolución de los tipos de interés.

### C.2.3. Riesgo de renta variable

Sa Nostra tiene una cartera de acciones y fondos de inversión ampliamente diversificados para generar rendimientos positivos a largo plazo.

2022				
<b>Sensibilidades riesgo de Renta variable</b>				
a 31.12.2022	<b>Exposición</b>	<b>Variación</b>	<b>ΔFFPP</b>	<b>ΔRatio SCR</b>
<i>en Mill. EUR</i>				
Caída	9,1	- 10%	-0,6	-0,7%

2021				
<b>Sensibilidades riesgo de Renta variable</b>				
a 31.12.2021	<b>Exposición</b>	<b>Variación</b>	<b>ΔFFPP</b>	<b>ΔRatio SCR</b>
<i>en Mill. EUR</i>				
Caída	20,8	- 10%	-1,6	-1,7%

La tabla anterior analiza el impacto de un cambio en el precio de la acción en los Fondos Propios de Sa Nostra. El análisis abarca las inversiones directas en renta variable, fondos de inversión e inversiones alternativas. Si bien dicha sensibilidad no ha variado significativamente en el último ejercicio, se ve un impacto ligeramente inferior debido a una menor exposición.

#### C.2.4. Riesgo inmobiliario

La cartera de inversiones de Sa Nostra contiene una ligera proporción de bienes inmuebles, tanto propiedades para uso propio como propiedades de inversión, lo que la deja expuesta a pequeños cambios en los precios de las propiedades.

2022				
<b>Sensibilidades riesgo de Inmuebles</b>				
a 31.12.2022	<b>Exposición</b>	<b>Variación</b>	<b>ΔFFPP</b>	<b>ΔRatio SCR</b>
<i>en Mill. EUR</i>				
Caída	2,8	- 10%	-0,2	-0,2%

2021				
<b>Sensibilidades riesgo de Inmuebles</b>				
a 31.12.2021	<b>Exposición</b>	<b>Variación</b>	<b>ΔFFPP</b>	<b>ΔRatio SCR</b>
<i>en Mill. EUR</i>				
Caída	2,8	- 10%	-0,2	-0,2%

Los cuadros anteriores contienen un análisis del efecto de un cambio en los precios de los inmuebles sobre los fondos propios de Sa Nostra utilizando valores actualizados de mercado de los inmuebles. El análisis incluye propiedades mantenidas tanto para uso propio como para inversión. Adicionalmente, el impacto de la sensibilidad en el capital de solvencia obligatorio no ha variado apenas con respecto al ejercicio anterior.

#### C.2.5. Riesgo de tipo de cambio

La mayoría de los activos de Sa Nostra están denominados en euros (EUR), y los que están en divisa se trata de en dólares americanos, los cuales en cierta medida tienen cubierta parte de su riesgo de divisa a través de seguros de cambio. La totalidad de los pasivos está denominada en euros. El peso proporcional del riesgo de divisa sobre el total del riesgo de mercado apenas es relevante o significativo.

<b>Balance</b>			
a 31.12.2022	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>Total</b>
<i>en Mill. EUR</i>			
Activos	1.107,5	0,6	1.108,1
Pasivos	837,7	0,0	837,7
<b>Activos-Pasivos</b>	<b>269,8</b>	<b>0,6</b>	<b>270,4</b>

2022

**Sensibilidades riesgo de Tipo de Cambio**

a 31.12.2022	Exposición	Variación	$\Delta$ FFPP	$\Delta$ Ratio SCR
<i>en Mill. EUR</i>				
Incremento/Caída	0,6	+ / - 25%	0,1	0,2%

2021

**Sensibilidades riesgo de Tipo de Cambio**

a 31.12.2021	Exposición	Variación	$\Delta$ FFPP	$\Delta$ Ratio SCR
<i>en Mill. EUR</i>				
Incremento/Caída	8,7	+ / - 25%	2,2	2,3%

La tabla anterior analiza el efecto de una apreciación o depreciación del dólar americano en los Fondos Propios de Sa Nostra. La sensibilidad a los Fondos Propios mantenidos por Sa Nostra es pequeña debido a la baja exposición a moneda extranjera. Se aprecia una importante disminución motivada por una caída en la exposición.

### C.2.6. Gestión del Riesgo

Las sensibilidades al riesgo de mercado se analizan en el marco del proceso ORSA y en relación con la estrategia y modelo de negocio de la organización.

La globalidad de este riesgo obliga a que sea controlado mediante la interrelación entre distintas políticas de la compañía. Como piedra angular de control, se sitúa la Política de Inversión Estratégica de la Compañía que recoge una serie de pautas y principios que permiten la correcta gestión del riesgo de mercado, entre los que destacan:

- Inversión en activos seguros y líquidos, con arreglo al principio de prudencia
- Catálogo de productos aptos que impide la toma de posiciones en activos con excesivo riesgo
- Límites estratégicos internos (por sector, por emisor, etc.) que permiten una adecuada diversificación de la cartera de inversiones
- Seguimiento del excedente financiero: relacionado con las duraciones de activo y pasivo, se elabora un informe ALM para ver la evolución del excedente financiero ante variaciones al alza y a la baja de la curva de tipos

La compañía elabora anualmente un "estratégico de inversiones" donde se analizan las principales cifras macroeconómicas de la economía mundial. El análisis se divide por áreas geográficas, y a partir de ahí, para cada una de estas áreas, se analiza la previsible evolución de los tipos de interés a largo y corto plazo, así como la evolución que puedan tener los mercados de valores de estas zonas. Con los activos de riesgo aptos para invertir, se confecciona una cartera ideal de inversión, para los distintos escenarios macroeconómicos posibles. A estos escenarios se les asigna probabilidades de que ocurran, proponiendo con todo ello al Comité de Inversiones unas carteras modelo de actuación.

### C.3. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito (riesgo de contraparte) es el riesgo de un cambio en los fondos propios derivado del riesgo de incumplimiento o el riesgo de cambio de valor de una contraparte contractual. El riesgo de incumplimiento se refiere a la posibilidad de insolvencia de una contraparte, mientras que el riesgo

de cambio en el valor representa la posibilidad de una pérdida financiera debido a un cambio en la calidad crediticia de una contraparte o un cambio en los diferenciales crediticios en general. Un cambio en el valor de la contraparte derivado de cambios en los diferenciales representa la volatilidad del riesgo de spread, siendo independiente del riesgo de crédito. Los riesgos de diferencial se tratan en la sección C.2.2 "Riesgo de spread".

Sa Nostra está expuesta principalmente al riesgo de contraparte en las siguientes áreas:

- Riesgos de contraparte del reaseguro cedido: Sa Nostra transfiere parte de su exposición al riesgo a otras empresas a través del reaseguro cedido. Si la reaseguradora incumple sus obligaciones, la Compañía sigue siendo responsable de las cuentas por cobrar reaseguradas. Por tanto, Sa Nostra revisa periódicamente la calidad crediticia de sus reaseguradoras. Para reducir su dependencia de una única reaseguradora, Sa Nostra coloca sus contratos de reaseguro con varias de las principales empresas.
- Riesgos de contraparte del negocio de seguros: el incumplimiento de otras contrapartes (asegurados, agentes de seguros, compañías de seguros) puede ocasionar pérdidas en las cuentas a cobrar de la Compañía. En el balance, la exposición máxima bruta correspondería a los elementos que se muestran en la sección D. "Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro".

Los siguientes análisis muestran la exposición bruta a instrumentos de tasa de interés, préstamos e instrumentos financieros derivados, excluyendo garantías. No incluyen las inversiones en las que el riesgo de crédito lo asumen los titulares de pólizas de seguro de vida. Se utilizaron las calificaciones de valores y emisores de agencias calificadoras reconocidas para mostrar la calidad crediticia.

**Calidad crediticia del efectivo y activos financieros\***

a 31.12.2022	AAA	AA	A	BBB	BB & inferior	No clasificado	Total
<i>en Mill. EUR</i>							
Efectivo	0,0	0,0	57,0	2,5	0,0	0,0	59,4
Instrumentos del mercado monetario	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivados	0,0	0,0	0,0	3,4	0,0	0,0	3,4
Valores que devengan intereses	33,2	9,4	537,5	288,3	18,0	70,1	956,5
Préstamos e hipotecas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fondos de inversión**	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Total 2022</b>	<b>33,2</b>	<b>9,4</b>	<b>594,5</b>	<b>294,2</b>	<b>18,0</b>	<b>70,1</b>	<b>1.019,3</b>
<b>Total 2022 (%)</b>	<b>3,3%</b>	<b>0,9%</b>	<b>58,3%</b>	<b>28,9%</b>	<b>1,8%</b>	<b>6,9%</b>	<b>0,0%</b>

\*Excl. intereses devengados, incl. instrumentos indexados, inmuebles y participaciones estratégicas

\*\*incluido bonos, mercado monetario, deuda privada y fondos intercompañía

**Calidad Crediticia del Reaseguro Cedido**

a 31.12.2022	AAA	AA	A	BBB	BB & inferior	No clasificado	Total
<i>en Mill. EUR</i>							
<b>Total 2022</b>	-	0,0	2,0	2,0	-	-	-
<b>Total 2022 (%)</b>	0,0%	0,0%	99,7%	0,0%	0,0%	0,0%	100,0%

El mayor % de concentración de reaseguro cedido en una misma contraparte, sobre el total de reaseguro cedido es 88,52%, correspondiendo con una calificación crediticia de A.

Las diez mayores contrapartes, medidas por la exposición al riesgo de crédito, se muestran en las tablas "Calidad crediticia de los instrumentos de deuda, préstamos e instrumentos financieros derivados" y "Riesgo de crédito del reaseguro cedido":

**Mayores Contrapartes por Efectivo, Acciones, Instrumentos de Tasa de Interés, Préstamos y Activos Derivados\***

Valor de Mercado a 31.12.2022  
en Mill. EUR

	Contraparte	Calificación de la contraparte	Valor de Mercado	Calificación de valores que devengan						Acciones	Instrumentos	Derivados	Préstamos e Hipotecas
				AAA	AA	A	BBB	BB/ inferior	Sin calificación				
1	Spain (Govt)	A	485,4	423,4	0,0	0,0	47,7	437,7	0,0	0,0	0,0	0,0	
2	Italy (Govt)	BBB	149,7	66,3	0,0	0,0	0,0	149,7	0,0	0,0	0,0	0,0	
3	CAIXABANK, S.A.	BBB	43,2	76,0	0,0	0,0	2,0	3,8	0,0	0,0	37,4	0,0	
4	Person_ATELAILOG	Not rated	31,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
5	European Union	AAA	22,2	0,0	17,3	0,0	5,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
6	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	A	19,2	15,2	0,0	0,0	14,2	5,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
7	Volkswagen AG	A	16,8	19,1	0,0	0,0	5,1	11,7	0,0	0,0	0,0	0,0	
8	GENERAL MOTORS COMPANY	BBB	10,0	10,5	0,0	0,0	0,0	10,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
9	BANCO DE SABADELL, S.A.	BBB	8,6	9,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
10	Carrefour SA	BBB	8,1	8,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	

\*Excl. interés acumulado; incluido inversiones directas y fondos entre empresas (excl. fondos de inversión externos)

La información sobre el alcance del riesgo de crédito según el método estándar de Solvencia II se incluye en el apartado E.2.2.

### Gestión del riesgo

Al margen de la propia gestión implícita del riesgo a la que obliga Solvencia II a través de su consumo de capital asociado, el riesgo de crédito de la compañía se controla y cuantifica mediante el cálculo de una pérdida máxima teórica de la cartera de renta fija. Para ello, se hace evolucionar la misma durante los próximos 5 años, y en base a la matriz de default publicada por S&P, se calcula la pérdida teórica a distintos horizontes temporales, en base al mapa de vencimientos de la renta fija.

Adicionalmente, son varios los controles fijados en la Política de Inversiones Estratégica de la compañía que limitan el riesgo de crédito asumido, entre los que destaca la posibilidad de adquirir únicamente referencias de renta fija que sean "investment grade". También se establecen límites máximos por emisor-en base a su rating- sobre fondos propios.

Así mismo los activos se invierten de acuerdo con el principio de persona prudente y siguiendo un análisis de riesgo exhaustivo. Los riesgos de contraparte (incluidas las concentraciones de riesgo de contraparte) se gestionan a través de las políticas de inversión y reaseguro y se controlan sobre la base de análisis de exposición. La minimización del riesgo de contraparte se lleva a cabo trabajando con una gama de contrapartes solventes que son monitoreadas continuamente y están sujetas a un estricto sistema de límites para administrar las concentraciones de riesgo de crédito.

### C.4. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia al riesgo de acometer salidas de efectivo no previstas de manera oportuna, derivadas de negocios de seguros, inversiones y actividades de financiación. Sa Nostra distingue entre riesgo de liquidez a largo, medio y corto plazo procedente de la propia actividad operativa del negocio y el riesgo de liquidez de la financiación intra-grupo:

- El riesgo de liquidez a largo plazo se sitúa en un marco temporal de varios años. Incluye, por ejemplo, el riesgo de que un reembolso con vencimiento futuro pueda resultar imposible de refinanciar o solo se pueda refinanciar en condiciones menos favorables (riesgos de refinanciación). El riesgo de liquidez a largo plazo es incluido en los riesgos de mercado y se gestiona en consecuencia.
- El riesgo de liquidez a medio y corto plazo abarca un horizonte temporal de hasta un año. Incluye, por ejemplo, la ocurrencia de un evento y las salidas de fondos inesperadas y su efecto en el patrón estacional ordinario de los flujos de efectivo. Se gestionan a través de los procesos de administración de efectivo y capital.
- Además de los riesgos de liquidez que pueden atribuirse a las actividades operativas del negocio, existen también riesgos de liquidez que pueden surgir de la financiación intra-grupo. Este riesgo se controla a través del proceso de gestión de capital. La liquidez es gestionada para garantizar el casamiento de los flujos y la solvencia mediante proyecciones mensuales y análisis con controles adicionales. El proceso de gestión de capital se coordina con la planificación del presupuesto y la estrategia de negocio.

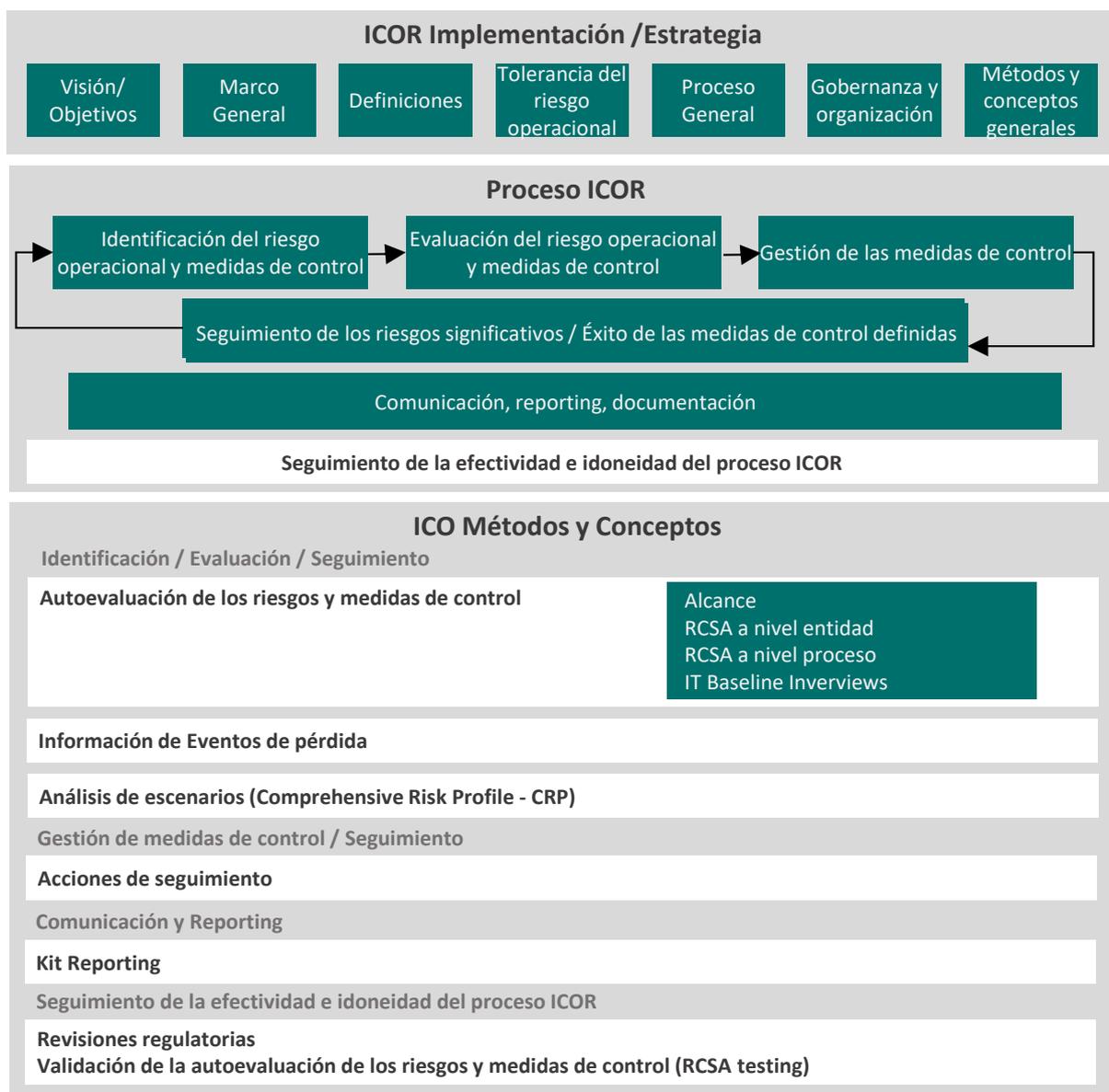
Sa Nostra tiene suficientes activos líquidos para hacer frente a las salidas de efectivo imprevistas en cualquier momento. Los activos líquidos (efectivo, primas por invertir, acciones líquidas y valores de renta fija) exceden varias veces el volumen de los flujos de efectivo netos anuales. Además, Sa Nostra gestiona activos y pasivos desde una perspectiva de liquidez. Por el lado del pasivo del balance, no existen posiciones individuales significativas con riesgo de liquidez. Una parte de los activos no cuentan con mercados líquidos, como son los inmuebles que sólo podrían ser realizados en un periodo mayor de tiempo.

El objetivo de los controles fijados es asegurar que la compañía mantenga una liquidez de los activos suficiente para afrontar las demandas de tesorería, no sólo bajo condiciones normales sino también bajo condiciones extremas.

La existencia de carteras de Vida con inversiones asignadas a determinados pasivos (Cash Flow Matching) ya permite controlar en parte el riesgo de liquidez, al estar cubiertas dichas obligaciones mediante una cartera concreta de activos.

## **C.5. Riesgo Operacional**

El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdidas derivadas de la inadecuación o disfunción de procesos internos, personas o sistemas, o de eventos externos inadecuados o erróneos. Sa Nostra cuenta con un modelo de gestión estándar para identificar, valorar, gestionar y monitorear los riesgos operacionales, que es el denominado Sistema de Control Interno y Gestión de Riesgo Operacional ("ICOR") que incluye un proceso de reporte de riesgos operacionales a nivel de Grupo. El proceso ICOR cubre todos los pasos principales involucrados en la gestión del riesgo operativo. El marco ICOR está estructurado como se muestra en el cuadro siguiente:



Sa Nostra gestiona su negocio de acuerdo con el principio de prudencia. Esto significa que los riesgos deben ser adecuadamente identificados, valorados, gestionados, reportados y tomados en cuenta al evaluar el requisito de solvencia. Los riesgos operacionales se evalúan de acuerdo con una metodología estándar. La autoevaluación y control de los riesgos ("RCSA", Risk and Control Self Assesment) se realiza dentro de límites definidos de tolerancia al riesgo. Dependiendo de la valoración del riesgo, los controles y las medidas de gestión del riesgo se revisan y, si es necesario, se ajustan según su adecuación y eficacia. La autoevaluación evalúa los riesgos en términos de tres tipos de impacto potencial (salida financiera, informes financieros inexactos y daño reputacional) en función de su probabilidad de ocurrencia y gravedad. El resultado es una evaluación general del riesgo con una calificación de "Bajo", "Medio" o "Alto". La evaluación de riesgos se lleva a cabo después de considerar las medidas de mitigación efectivas existentes.

El resultado de la autoevaluación de riesgos y de cumplimiento es informado a la Dirección de la Compañía y al Consejo de Administración.

La mayoría de los riesgos operacionales identificados son debidos a procesos internos inadecuados. Otras fuentes de riesgo son las personas, los sistemas o los eventos externos. Por lo tanto, se siguen de cerca los riesgos relacionados con el desarrollo posterior de los sistemas de información.

Todos los riesgos operativos se encuentran dentro de los límites de riesgo aprobados. En la medida de lo posible, se implementan y monitorean medidas que puedan reducir, prevenir o transferir los riesgos se de manera rentable.

Los requerimientos de capital regulatorio para riesgo operacional se calculan de acuerdo a fórmula estándar de Solvencia II, dependiendo por tanto el riesgo operativo del volumen de negocio (medido por primas o reservas).

### C.6. Otros Riesgos Materiales

Como ya se ha mencionado en la introducción, los riesgos clave y las concentraciones de riesgo se evalúan como parte de un perfil de riesgo integral global (CRP).

Esta evaluación de los principales riesgos dentro del CRP se soporta en una matriz de riesgos, tal y como se establece a continuación, en base a la probabilidad y severidad de ocurrencia.

**Risk matrix**

<b>Probability level (Assurance / Risk appetite)</b>	Very high	A				
	High	B				
	Occasional	C				
	Low	D				
	Very low	E				
	Almost impossible	F				
			IV	III	II	I
			Marginal	Major	Severe	Critical
			<b>Severity (risk tolerance)</b>			

La probabilidad de ocurrencia se define en base a unos niveles de probabilidad cualitativa que van desde "muy alto" hasta "casi imposible", y la gravedad en base a cinco criterios cualitativos o cuantitativos que van desde "marginal" hasta "crítico". Para los riesgos que se encuentran en el área verde se llevan a cabo medidas para minimizar la exposición al riesgo, priorizando su implementación y seguimiento en la medida en que pueden reducir, prevenir o transferir de manera rentable los riesgos.

El análisis anual de riesgo integral para el proceso de CRP se realiza a nivel de cada una de las unidades de negocio, participando en dicho análisis la alta dirección. Además de la evaluación de los riesgos, se analizan las medidas de gestión de riesgos y se definen las acciones a llevar a cabo (si fuera necesario) dentro del marco de la estrategia de riesgo y los límites de tolerancia al riesgo. Sa Nostra tiene actualmente identificados los siguientes riesgos clave:

- Ciberataques que puedan poner en riesgo la continuidad del Negocio. A estos efectos, la compañía tiene implantadas medidas de seguridad, así como políticas y procedimientos adecuados para su prevención. Caser tiene definido así mismo un Plan de Continuidad de Negocio, acorde a sus características y necesidades.
- Actual entorno político/macroeconómico y sus posibles impactos (mayor coste de financiación y valoración de pérdidas en cartera de renta fija actual, descenso de negocio, reducción de beneficios...). La subida de los tipos de interés puede afectar desde distintas perspectivas: por el coste de la nueva financiación se puede ver incrementado, así como disminuida la valoración de la renta fija y variable en cartera. Para mitigar este efecto, Caser lleva a cabo una adecuada gestión de inversiones (infraestructuras, crédito, inmobiliario...), junto con un seguimiento y gestión de ALM. Así mismo, ha definido medidas tales como impulsar inversiones alternativas, (como infraestructuras, crédito e inmobiliario).

Desde el punto de vista del producto, la disminución del poder adquisitivo del cliente puede dificultar el incremento de las ventas (especialmente en los seguros de Vida), efecto que la compañía trata de contrarrestar con la promoción de nuevos productos adaptados a la situación del cliente y la adaptación continua a las nuevas circunstancias en relación con las inversiones, orientando su cartera hacia productos de Vida Ahorro.

### **C.7. Otra información**

Toda la información relevante sobre el perfil de riesgo de la compañía ha sido descrita previamente en los apartados anteriores. No se han identificado concentraciones de riesgo que puedan poner en peligro en este momento la Solvencia de Sa Nostra.

## D. VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA

La valoración de balance a efectos de Solvencia II se basa en la consideración de valor de mercado. Dado que gran parte de los elementos del balance contable de la Compañía ya se encuentran valorados con ese criterio, los principales ajustes vienen dados por partidas muy concretas.

Sa Nostra aplica en sus cálculos el ajuste por volatilidad, bajo los supuestos que corresponde. A continuación, se presenta un resumen del escenario base del balance contable y su versión en balance económico sin considerar dicho ajuste por volatilidad.

Sa Nostra CASER (Datos en Millones de €)	Balance 2022		
	Balanc. Cont. * (SI)	Balance Económico (SII)	
		c/Vol.	s/Vol.
<b>ACTIVO</b>	1.091	1.107	1.323
Comisiones anticip. y otros F. Adq.	0	0	0
Intangibles	2	0	0
Activos por Impuestos Diferidos	12	30	26
Inmuebles	1	3	3
Participaciones	0	0	0
Acciones	0	0	0
Bonos	951	959	1.142
Otros	125	116	151
<b>PASIVO</b>	940	838	899
Prov. Técnicas No Vida y Salud	0	0	0
Prov. Técnicas Vida	927	760	781
Pasivos por Impuestos Diferidos	4	73	110
Derivados	0	0	1
Otros	8	5	6
Ajuste FFPP Admisibles CSO		-15	-15
<b>FFPP admisibles CSO</b>	<b>152</b>	<b>254</b>	<b>409</b>

\*Total de masas patrimoniales considerando reclasificaciones contables realizadas para reporting regulatorio (afecta a acciones propias y derivados, traspasándose al pasivo si su saldo es negativo). Difiere ligeramente con balance de cuentas anuales.

## **D.1. Activos**

### **D.1.1. Activos financieros**

El valor razonable de los activos financieros es igual al precio al que un activo podría venderse en la fecha de valoración en una transacción comercial normal entre participantes del mercado.

Los instrumentos financieros medidos a los precios cotizados en un mercado activo pertenecen a la categoría de métodos de valoración "Nivel 1". Cotizar en un "mercado activo" significa que los precios están disponibles regularmente, ya sea por una bolsa de valores, un corredor o un servicio de fijación de precios, y que estos precios representan transacciones de mercado regulares. Se realiza una valoración utilizando valores de mercado para acciones, bonos, fondos de inversión y derivados negociados en bolsa.

Si no se dispone de un valor de mercado en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando métodos de valoración. Dichos métodos están considerablemente influenciados por supuestos, que pueden conducir a estimaciones variables del valor razonable.

Los instrumentos financieros para los cuales los supuestos del modelo se basan en datos de mercado observables se asignan a la categoría de valoración de "Nivel 2". Esta categoría incluye comparaciones con transacciones de mercado actuales, referencias a transacciones con instrumentos similares y modelos de precios de opciones.

Si los supuestos de valoración no se basan en datos de mercado observables, el instrumento financiero en cuestión entra en la categoría de valoración de "Nivel 3". Esto se aplica en particular a las inversiones alternativas. El valor razonable de las inversiones de capital privado se calcula utilizando el método de flujo de efectivo descontado y aplicando la tasa interna de rendimiento. Si el rango de posibles valores razonables es muy grande y no se pueden hacer estimaciones confiables, el instrumento financiero se mide al costo, menos los ajustes de valor (deterioro).

Los ingresos por intereses de inversiones y préstamos que devengan intereses atribuibles al año de informe se registran en la clase de activo correspondiente del balance.

Sa Nostra para obtener el balance económico según Solvencia II, parte del balance contable y se llevan a cabo una serie de ajustes en las inversiones principales valoradas a mercado:

- Instrumentos de patrimonio no cotizados (activos de renta variable): en el balance estatutario se valoran a coste neto de deterioros. Al no disponer de un mercado activo para dichas inversiones, su valor de mercado será el patrimonio neto corregido por plusvalías tácitas si existieran.
- Activos de renta fija (bonos): incluye tanto la renta fija que forman parte, como colateral, de las operaciones de cash flow matching instrumentadas a través de SPV, como la mantenida directamente en la cartera de contado de la compañía. Para la construcción del balance económico, todos estos activos se valoran en base a su cotización oficial en mercados organizados, recurriéndose a métodos alternativos (mark to model) cuando no se disponga de precios de mercado.
- Derivados: los derivados asociados al casamiento de flujos (asset swaps y SPVs) no requieren ser valorados a mercado en el balance contable. Para su transformación a balance económico, los asset swaps asociados a las operaciones de cash flow matching (CFM) se valoran como la diferencia entre la actualización de flujos de cobro y de pago a la curva libre de riesgo. De igual forma se valoran los asset swaps que incorporan las operaciones instrumentadas a través de

SPVs. El resto de derivados (IRS de cobertura, de especulación, futuros, forwards, etc) se valoran a mercado tanto en el balance contable como en el económico.

#### **D.1.2. Inversiones Inmobiliarias**

Los inmuebles se valoran de acuerdo con las estimaciones de mercado realizadas por expertos independientes anualmente. Estas estimaciones se actualizan entre las fechas de valoración.

Los inmuebles para uso propio se valoran de manera similar a los inmuebles para fines de inversión.

#### **D.1.3. Inversiones Materiales**

Los activos fijos se valoran al precio de compra menos la depreciación acumulada y el deterioro acumulado.

#### **D.1.4. Activos intangibles**

Los activos intangibles solo pueden declararse si se pueden vender por separado. El valor de un activo comparable negociado en el mercado debe tomarse como valor de mercado. No existen activos intangibles en Sa Nostra que cumplan con estos criterios, por lo que en el balance económico quedan sin valor económico los activos intangibles que figuren en el activo del balance contable.

#### **D.1.5. Inversiones en asociadas**

Las participaciones en empresas del Grupo y asociadas, según determina el Plan de Contabilidad de las entidades aseguradoras, aparecen registradas en el balance contable a su coste neto de deterioros. Para su registro en el balance económico se realizan dos tipos de valoración en función de la actividad de la participada:

- Aseguradoras: al disponer del balance económico de Solvencia II, la valoración de la participada será la diferencia entre activos y pasivos a valor de mercado, multiplicada por el porcentaje de participación (adjusted equity method).
- Resto de participadas: su valor de mercado será el patrimonio neto contable más plusvalías tácitas si existieran, multiplicado por el porcentaje de participación.

Actualmente Sa Nostra no cuenta con inversiones en empresas del Grupo o asociadas en su cartera de inversiones.

#### **D.1.6. Participación de los reaseguradores en las reservas para contratos de seguro**

Las participaciones del reasegurador en las reservas para contratos de seguro se valoran teniendo en cuenta el valor actual de los flujos de caja futuros correspondientes a los contratos de reaseguro ajustado por la probabilidad del riesgo de impago de contraparte.

### D.1.7. Otros

En el caso del activo por impuesto diferido, al importe que ya figura en el balance contable, hay que incorporar el impuesto correspondiente a los ajustes realizados para obtener el balance económico, al tipo impositivo vigente. La partida total de activo por impuesto diferido neto está limitado a la hora de computar como Fondo Propio Admisible para cubrir el SCR.

Las comisiones anticipadas y otros costes de adquisición del activo del balance se registran sin valor económico.

El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo en caja, depósitos a la vista e inversiones líquidas a corto plazo con un vencimiento no mayor a tres meses a partir de la fecha de adquisición. En el balance estatutario se registran por su coste de adquisición, y el ajuste para valorarlos a mercado requiere añadirle los intereses devengados.

## D.2. Provisiones Técnicas

Dado que no existe un mercado activo de contratos de seguros, se deben utilizar modelos de valoración (mark-to-model) para generar un valor razonable para ellos. La valoración se realiza aplicando métodos actuariales y contabilizando incertidumbres. Los supuestos realizados en la estimación se basan en principios de mejor estimación que, en primer lugar, tienen en cuenta la situación específica del negocio, como la composición de la cartera específica de la empresa o las inversiones existentes y la situación del mercado, y en segundo lugar, las bases actuariales locales de cálculo (p. Ej. discapacidad). Los supuestos varían según el país, el producto y el año de aceptación, y tienen en cuenta las experiencias específicas de cada país. Las estimaciones de reservas y los supuestos en los que se basan se revisan continuamente.

### D.2.1. Provisiones Técnicas de Vida

#### Valoración: metodología e hipótesis

Las provisiones técnicas de vida se calculan, según lo establecido por la normativa, como la suma de la mejor estimación del pasivo y de un margen de riesgo.

La mejor estimación se corresponde con los flujos de caja futuros esperado, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero mediante la aplicación de la pertinente estructura temporal de tipos de interés sin riesgo. La proyección de flujos de caja utilizada tiene en cuenta la totalidad de las entradas y salidas de caja necesarias para liquidar las obligaciones de seguro y reaseguro durante todo su período de vigencia. La mejor estimación se calcula en términos brutos, sin deducir los importes recuperables de los contratos de reaseguro. Dichos importes se calculan por separado conforme a las disposiciones aplicables al efecto.

El margen de riesgo se define como el valor razonable del coste de capital en el que incurriría una empresa de referencia con un coeficiente de solvencia del 100% durante el período requerido para liquidar los pasivos.

Con el fin de garantizar que el cálculo de las provisiones técnicas se realice con arreglo a métodos estadísticos que sean suficientes, aplicables y pertinentes se utiliza un programa de cálculo actuarial de mercado. Este software permite el cálculo póliza a póliza, así como la interacción necesaria entre activo y pasivo para los casos en los que esta es necesaria para el cálculo de las provisiones técnicas.

Los flujos contemplados para el cálculo de la mejor estimación del pasivo dentro del modelo son:

- Prestaciones por muerte, invalidez, y otras garantías complementarias

- Prestaciones por vencimiento y rescates
- Prestaciones periódicas de rentas
- Participación en beneficios
- Gastos de administración y gestión de inversiones
- Comisiones
- Primas

Estos flujos se proyectan hasta la extinción de los contratos (o un plazo máximo de 100 años), teniendo en cuenta las incertidumbres relativas a los mismos en cuanto a la ocurrencia de los sucesos asegurados y el pago de prestaciones, reflejadas en el uso de hipótesis actuariales realistas sobre las tasas de mortalidad, incapacidad (u otras garantías complementarias) y tasas de rescates o caídas de cartera. Así mismo se tienen en cuenta hipótesis realistas para la proyección de los gastos futuros de la Compañía siempre bajo el supuesto de continuidad del negocio.

En el caso de la valoración de las provisiones técnicas de los productos temporales anuales renovables, se realiza la proyección hasta la extinción de las garantías del contrato sin límite temporal. En este sentido la Compañía renunció al derecho de modificación o anulación de las condiciones del seguro a todos los asegurados, en el caso de asegurados de cartera mediante el envío de carta a los mismos, y para los nuevos contratos mediante modificación realizada de las cláusulas.

En aquellos casos en los que para la proyección de flujos futuros sea necesaria la estimación del rendimiento futuro de las inversiones, como es el caso del cálculo de la participación en beneficios, la proyección de dichos rendimientos se realiza teniendo en cuenta la rentabilidad de las inversiones o la tasa forward implícita en la curva de referencia.

Respecto al cálculo de las opciones y garantías financieras se realiza en base a un escenario determinista basado en las hipótesis utilizadas para el cálculo de la mejor estimación del pasivo. Lo mismo sucede en cuanto al comportamiento del tomador.

Las acciones futuras de gestión no se tienen en cuenta en el momento actual.

En el caso concreto de los recuperables del reaseguro, con una representatividad muy baja en el caso de Vida, la metodología de cálculo es una simplificación que parte de la proyección del negocio directo, limitando la proyección hasta la fecha de negociación del contrato.

Los resultados del cálculo a 31/12/2022 para cada línea de negocio de las provisiones técnicas y los recuperables de reaseguro (sin tener en cuenta el importe de la medida transitoria) son los siguientes:

<i>a 31.12.2022</i>	<b>BEL</b>	<b>Margen de riesgo</b>	<b>Provisiones técnicas SII</b>	<b>Recuperables reaseguro</b>
<i>en Mill. EUR</i>				
Seguros de Vida con participación en beneficios	4,9	0,7	5,7	0,1
Otros seguros de Vida	708,6	41,4	750,0	2,1
Unit Linked	4,2	0,0	4,2	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>717,8</b>	<b>42,1</b>	<b>759,9</b>	<b>2,2</b>

Las principales fuentes de incertidumbre en cuanto al cálculo de las provisiones técnicas son por un lado el grado de acierto de las hipótesis utilizadas para el cálculo que se derivan de forma anual según se describe a continuación y la evolución de las variables macroeconómicas y en especial la variación en la curva de tipos libre de riesgo.

Para el cálculo de la mejor estimación del pasivo, la derivación de hipótesis realistas se realiza por grupos de productos en base a la tipología del producto (riesgo/ahorro, negocio individual/colectivo...)

Las principales hipótesis utilizadas para el cálculo son:

- **Gastos:** la derivación de la hipótesis de gastos se basa en la reclasificación de gastos por destino de la Compañía. Para derivar los gastos por producto, los gastos de la cuenta técnica de vida se ajustan restando las comisiones y costes financieros no operativos que han sido considerados separadamente en otras partes de la proyección, y las amortizaciones de Inmovilizados y de las inversiones inmobiliarias, así como los gastos que se consideran recurrentes. De dicha reclasificación por destino, se utilizan en la proyección los gastos de prestación y administración, adquisición y gestión de inversiones, no proyectándose gasto de la cuenta no técnica, ni gastos de adquisición. El concepto de "otros gastos técnicos" se asimila como mayor gasto de administración.
- **Mortalidad e incapacidad:** La hipótesis de mortalidad e incapacidad se derivan con carácter anual, a partir de las bases de datos de asegurados y prestaciones. El estudio de siniestralidad está basado en la experiencia de la Compañía respecto a la tabla PASEM 2020, tomando datos históricos de siniestralidad de los últimos 10 años e incrementando, de ser esa la experiencia, el riesgo de mortalidad y/o incapacidad. El porcentaje que se utiliza para la derivación de hipótesis es el siguiente:

$$\text{Ratio de siniestralidad} = n^{\circ} \text{ de siniestros reales} / n^{\circ} \text{ de siniestros esperados}$$

- **Supervivencia:** La hipótesis de supervivencia se deriva con carácter anual, a partir de las bases de datos de asegurados y prestaciones. El estudio de siniestralidad está basado en la experiencia de la Compañía respecto a la tabla PER2020 segundo Orden, tomando datos históricos de siniestralidad de los últimos 10 años e incrementando, de ser esa la experiencia, el riesgo de longevidad. El porcentaje que se utiliza para la derivación de hipótesis es el siguiente:

$$\text{Ratio de siniestralidad} = n^{\circ} \text{ de siniestros reales} / n^{\circ} \text{ de siniestros esperados}$$

- **Caídas:** el cálculo de tasas de caída se realiza por grupo de riesgo homogéneo a partir de la información de provisiones y rescates. Se consideran para el cálculo de las tasas referencia los datos de provisiones y rescates desde el año 2011, proyectándose los resultados a diez años y aplicando la última tasa derivada (año 10) hasta el año fin póliza. A partir de esta información se calcula una tasa anual promedio para cada año de proyección que es la que se aplica en el cálculo del Best Estimate.

En el caso de los seguros de ahorro colectivos, la tasa de rescates ha sido calculada a nivel global para todos los productos de este negocio, diferenciando entre aquellos productos afectos a carteras que se engloban bajo el Art. 33.2 del ROSSEAR y el resto de carteras debido a las propias características de las pólizas y el comportamiento de las mismas.

- **Tasas de descuento:** según lo indicado por la normativa, se utiliza la curva libre de riesgo publicada por EIOPA. Para todos los productos de la Compañía se aplica el ajuste por volatilidad exceptuando el caso de la cartera de obligaciones en la que tras aprobación por parte de la DGSFP con fecha 12 de mayo de 2016 se aplica ajuste por casamiento. Las pólizas que forman la cartera de obligaciones de seguro sobre las que se ha aplicado el ajuste por casamiento pertenecen al grupo de pólizas de seguro de ahorro colectivo de CASER, tratándose de

obligaciones actualmente sujetas al art. 33.2.a del Reglamento de Ordenación vigente según la disposición derogatoria única del ROSSEAR.

- La tipología de productos incluidos en esta cartera de obligaciones es la siguiente:
  - Rentas inmediatas vitalicias, constantes o crecientes en un porcentaje previamente fijado, con y sin reversión.
  - Rentas inmediatas temporales, constantes o crecientes en un porcentaje previamente fijado.
  - Rentas inmediatas temporales irregulares.
  - Rentas diferidas vitalicias constantes o crecientes en un porcentaje previamente fijado, con y sin reversión con contraseguros durante el periodo de diferimiento.
  - Capitales diferidos con y sin contraseguro.

### Comparativa valoración: Solvencia II - Estados Financieros

El ajuste en las provisiones técnicas de Vida en el balance de Solvencia II respecto al balance contable se debe a la diferencia en la metodología de cálculo aplicable para la valoración de las provisiones técnicas, siendo las diferencias principales que introduce Solvencia II en cuanto a la valoración:

- El uso de la curva libre de riesgo publicada por EIOPA para 31/12/2022 (incluyendo el ajuste por volatility adjustment o matching adjustment según corresponda) para descontar los flujos probables en contraposición al tipo técnico utilizado en la normativa contable.
- La valoración de las provisiones técnicas de los productos temporales anuales renovables en base al descuento de flujos de caja proyectando hasta la extinción de las garantías del contrato sin límite temporal.
- La valoración de la mejor estimación del pasivo incluyendo la totalidad de las entradas y salidas de caja necesarias para liquidar las obligaciones de seguro y reaseguro durante todo su período de vigencia.

La comparativa por línea de negocio entre ambas metodologías se refleja en el siguiente cuadro (no incluye medidas transitorias):

<i>a 31.12.2022</i>	<b>Provisiones técnicas SI</b>	<b>Provisiones técnicas SII</b>	<b>Recuperables reaseguro SI</b>	<b>Recuperables reaseguro SII</b>
<i>en Mill. EUR</i>				
Seguros de Vida con Participación en Beneficios	5,7	5,7	0,1	0,1
Otros seguros de Vida	919,7	750,0	2,4	2,1
Unit Linked	2,1	4,2	0,0	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>927,5</b>	<b>759,9</b>	<b>2,4</b>	<b>2,2</b>

El valor de mercado de las provisiones técnicas se calcula a partir de mejor estimación de los pasivos técnicos del negocio de vida más un margen de riesgo. Las provisiones técnicas incluyen reservas actuariales y para primas. El mejor valor estimado de los pasivos incluye, en particular, el valor razonable de los flujos de fondos futuros a los asegurados provenientes de beneficios garantizados y posibles no garantizados, considerando las opciones implícitas mantenidas por los asegurados y

las acciones de gestión de la compañía. El cálculo del valor razonable se realiza aplicando curvas de tipos de interés libres de riesgo, incluyendo en su caso un ajuste de volatilidad según Solvencia II. El margen de riesgo compensa las desviaciones del mejor valor estimado para los pasivos técnicos y se define como el valor razonable de los gastos de capital en que incurriría una empresa de referencia con un índice de solvencia del 100% durante el período requerido para liquidar los pasivos. El valor razonable de los costes de capital se calcula aplicando curvas de tipos de interés libres de riesgo.

La valoración de las provisiones técnicas se realiza de acuerdo con las directrices marcadas por la DGSFP. En este año se han aplicado las nuevas tablas de segundo orden PER2020 para seguros de vida de supervivencia colectivos y las correspondientes para seguros de vida de supervivencia individuales.

En el negocio de vida, se aplican también ajustes de volatilidad para lograr una valoración de las reservas técnicas coherente con el mercado, así como un ajuste por casamiento.

Por otro lado, las reservas de Solvencia II significativamente más altas son impulsadas por la tasa de descuento más baja en comparación con el interés actuarial asociado con el entorno actual de tasas de interés bajas.

#### **Ajuste por Volatilidad (VA)**

Para todos los productos de la Compañía se aplica el ajuste por volatilidad exceptuando el caso de la cartera de obligaciones en la que se aplica ajuste por casamiento.

### **D.3. Resto Pasivos**

Partiendo del balance contable, los principales ajustes para obtención del balance económico son:

- Partida por las asimetrías contables que se producen en el balance contable (Solvencia I) entre el valor de realización de los activos y el coste de las provisiones técnicas contables, que en el Balance de Solvencia II se ajusta a cero ya que la asimetría desaparece al hacer la valoración de estas provisiones según la mejor estimación.
- Pasivo por impuesto diferido: adicionalmente al importe por este concepto en el balance de Solvencia I, hay que añadir el ajuste que surge al aplicar el % computable sobre la diferencia en valoración debida a la diferente metodología entre el balance contable y el balance económico.

### **D.4. Métodos alternativos de valoración**

Todos los métodos de valoración utilizados se describen en las secciones anteriores.

### **D.5. Otra Información**

Toda la información relevante relativa a la valoración se incluye en los apartados anteriores.

## **E. GESTIÓN DE CAPITAL**

### **E.1. Fondos Propios**

#### **E.1.1. Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital**

##### **Objetivos y alcance de la gestión de capital**

La gestión de capital forma parte integral de la dirección empresarial de Sa Nostra, siendo sus principales objetivos:

- Asegurar el cumplimiento en todo momento de los requisitos de capital regulatorios y legales
- Asegurar el capital necesario para suscribir nuevos negocios
- Optimizar el rendimiento del capital del Grupo y su capacidad para distribuir dividendos
- Apoyar el crecimiento planificado estratégicamente;
- Optimización de la flexibilidad financiera mediante la asignación eficiente de capital.

Estos objetivos se definen teniendo en cuenta la capacidad de asumir riesgos y los factores de coste/beneficio. Se debe asegurar un capital adecuado de manera continua, lo que hace necesario realizar una evaluación basada en riesgos. El objetivo de garantizar una cantidad mínima de exceso de capital basado en el riesgo es poder absorber posibles desarrollos imprevistos y financiar el crecimiento planificado.

##### **Métodos para la gestión de capital**

La medición de la capitalización se realiza de acuerdo con las leyes y regulaciones aplicables. Al ser Sa Nostra una entidad legal de seguros en la UE está sujeta a Solvencia II.

##### **Proceso de gestión de capital**

Se aplica un enfoque integrado para la gestión del capital. Este enfoque integral sirve para asegurar la adecuación del capital y la protección de los asegurados en todo momento, mientras optimiza la eficiencia del capital y la generación de capital a nivel estratégico y operativo.

El proceso de gestión de capital está alineado con el proceso de estrategia corporativa mediante la planificación de capital de varios años, que incluye pruebas de sensibilidad y escenarios durante al menos tres años.

El proceso de gestión de capital está fuertemente entrelazado con el proceso ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) con el fin de optimizar el uso del capital por parte del negocio con los riesgos relacionados y las medidas de control del riesgo, que incluyen el apetito por el riesgo y ajustes de tolerancia.

El proceso de gestión de capital está integrado en el marco de políticas de riesgos.

### **E.1.2. Análisis de Fondos Propios y elegibilidad para cobertura SCR y MCR**

Los FFPP Disponibles estarán limitados, según la normativa vigente, para poder ser Admisibles para cubrir el SCR y el MCR.

Los elementos de los fondos propios se clasifican en tres niveles. La clasificación de estos elementos dependerá de si se trata de elementos de fondos propios básicos o de fondos propios complementarios y de la medida en que posean las características de disponibilidad permanente y subordinación en la actualidad y en el futuro. La evaluación considera la duración de los elementos de los fondos propios. Además, se consideran las siguientes características: ausencia de incentivos para canjear, ausencia de gastos de servicio obligatorios, ausencia de gravámenes.

Con respecto al cumplimiento del capital de solvencia obligatorio (SCR), los elementos de los fondos propios de todos los niveles son elegibles. Sin embargo, se mantienen los siguientes límites cuantitativos de elegibilidad:

- Nivel 1 > 50% SCR
- Nivel 2 + Nivel 3 < 50% SCR
- Nivel 3 < 15% SCR

En cuanto al cumplimiento del Capital Mínimo Requerido (MCR), solo son elegibles los elementos de los fondos propios de los niveles 1 y 2. Están sujetos a los siguientes límites cuantitativos:

- Nivel 1 > 80% MCR
- Nivel 2 < 20% MCR

En lo que respecta a los fondos propios complementarios, debe considerarse un límite cuantitativo adicional: el valor global de la deuda subordinada no representará más del 20% del importe total de los elementos de nivel 1.

Partiendo del Balance económico, se realizan una serie de ajustes para la obtención de los FFPP Disponibles, siendo los principales:

- Valor de las acciones propias
- Dividendos a repartir
- Capital por gestión de fondos de pensiones

A continuación, se muestra el desglose de los FFPP de la Compañía a cierre 2022, así como a cierre 2021, con los ajustes a la admisibilidad para cobertura del Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) y del Capital Mínimo Obligatorio (MCR), respectivamente:

<b>Sa Nostra</b> (Datos en mill. € y %)	<b>FFPP Admisibles SCR</b>			<b>FFPP Admisibles MCR</b>		
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Δ 2022/ 2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Δ 2022/ 2021</b>
Exceso Act./Pas.	270	241	12%	270	241	12%
- Impuestos Diferidos Netos (DTA/DTL)	0	0		0	0	
- Acc. Propias	0	0		0	0	
- Dividendos	14	0		14	0	
- C. Gestión FFPP	1	1		1	1	
<b>TIER1</b>	<b>254</b>	<b>240</b>	<b>6%</b>	<b>254</b>	<b>240</b>	<b>6%</b>
+ Pasivos Sub.	0	0				
+ MIN (Pas.Sub.; 20%*CMO)				0	0	
<b>TIER2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	
+ MIN (DTA; 15%*CSO)	0	0				
<b>TIER3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>				
<b>TOTAL FFPP</b>	<b>254</b>	<b>240</b>	<b>6%</b>	<b>254</b>	<b>240</b>	<b>6%</b>

Los FFPP admisibles se incrementan un 6% respecto al año anterior, influido por el descenso de provisiones técnicas por la caída del negocio, y la evolución de los tipos de interés.

### **Medidas transitorias de fondos propios y de fondos propios complementarios**

Ninguna de estas dos medidas es de aplicación en la entidad.

#### **E.1.3. Diferencias de cierre de año para "UGB"**

Los activos y pasivos se consideran a valor de mercado bajo Solvencia II. Para ello se tiene en cuenta el valor por el que podrían transferirse o liquidarse entre socios comerciales expertos, dispuestos y mutuamente independientes. En balance contable bajo Solvencia I, en cambio, aplica el principio de prudencia.

Las diferencias de valoración entre Solvencia II y los estados financieros según Solvencia I se traducen en valores más altos de los inmuebles y los bonos, importantes diferencias de valoración en provisiones técnicas y pérdida de valor de Fondo de comercio, Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición e Intangibles. Se puede encontrar más información sobre las diferencias de valoración entre Solvencia II y Solvencia I en la sección D.

## **E.2. Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) y Capital Mínimo Obligatorio (MCR)**

### **E.2.1. Modelos utilizados**

Sa Nostra determina el capital de solvencia obligatorio (SCR) por fórmula estándar de Solvencia II, sin ninguna simplificación en forma de actos delegados y sin aplicación de parámetros específicos.

Como se menciona en el apartado D.5, aplica el ajuste de volatilidad de las medidas de garantías a largo plazo para modificar las curvas de interés libres de riesgo para una valoración de mercado de los pasivos técnicos.

Una vez obtenido el importe del capital obligatorio básico por la agregación de los SCRs de cada módulo, los ajustes aplicados para la obtención del Capital de Solvencia Obligatorio son:

- El ajuste por impuestos diferidos (DTA's) que se hace sobre el SCR es debido a la variación en el valor de los impuestos diferidos de la Compañía que resultaría de la pérdida instantánea de un importe igual al importe del Capital de Solvencia Requerido.

### **E.2.2. Requerimiento de capital**

En la siguiente tabla se muestran los requerimientos de capital actuales para cada una de las tipologías de riesgos contempladas en los cálculos:

<b>SCR</b> (Datos en Millones de €)	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Dif</b>
Riesgo de Mercado	49,8	60,1	-10,3
Tipo de Interés	21,0	10,2	10,8
Acciones	4,2	11,6	-7,4
Inmobiliario	0,7	0,7	0,0
Diferencial	29,2	40,9	-11,8
Concentración	15,5	18,6	-3,1
Divisa	0,1	1,7	-1,6
Diversificación	-20,9	-23,6	2,7
Riesgo de Contraparte	4,7	5,6	-0,9
Riesgo de Suscripción de seguros de Vida	87,5	77,2	10,3
Mortalidad	10,0	12,6	-2,6
Longevidad	3,0	5,6	-2,6
Discapacidad y morbilidad	3,7	4,7	-1,0
Caída	80,3	67,5	12,9
Gastos	9,4	10,9	-1,5
Revisión	0,0	0,0	0,0
Catastrófico	0,2	0,1	0,2
Diversificación	-19,2	-24,2	5,0
Riesgo de Suscripción de seguros de Salud	0,0	0,0	0,0
Salud SLT	0,0	0,0	0,0
Salud NSLT	0,0	0,0	0,0
Prima y reserva	0,0	0,0	0,0
Caída	0,0	0,0	0,0
Diversificación	0,0	0,0	0,0
Catastrófico	0,0	0,0	0,0
Diversificación	0,0	0,0	0,0
Riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida	0,0	0,0	0,0
Prima y reserva	0,0	0,0	0,0
Caída	0,0	0,0	0,0
Catastrófico	0,0	0,0	0,0
Diversificación	0,0	0,0	0,0
Diversificación	-29,5	-32,0	2,5
Riesgo Operacional	3,2	4,4	-1,1
Capacidad absorción pérdidas de impuestos diferidos	-28,9	-22,2	
<b>Capital de Solvencia Obligatorio (SCR)</b>	<b>86,8</b>	<b>93,2</b>	

### **E.2.3. Evaluación de la capitalización actual desde una perspectiva de gestión de capital**

Sa Nostra gestiona su capitalización utilizando las métricas descritas en el apartado E.1. y los escenarios aplicados a esas métricas, que determinan el colchón de capital y las consideraciones relacionadas con adecuación del capital.

Este enfoque proporciona el rango objetivo de sobrecapitalización, capitalización en línea con las expectativas y subcapitalización. En combinación con el desarrollo de capital esperado, se toman en cuenta medidas que incluyen el reembolso del capital, la tributación de dividendos.

Sa Nostra cuenta a cierre 2022 con un sólido índice de cobertura de solvencia.

### **E.3. Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio**

Sa Nostra no aplica al cálculo de los requisitos de solvencia el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración.

### **E.4. Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado**

Como se ha mencionado anteriormente, Sa Nostra aplica la fórmula estándar para definir sus requisitos de capital. No se utilizan modelos internos.

### **E.5. Incumplimiento del Capital Mínimo Obligatorio e incumplimiento del Capital de Solvencia Obligatorio**

Se cumplen todos los requisitos reglamentarios de solvencia.

### **E.6. Alguna otra información**

Toda la información relevante se encuentra contemplada en apartados anteriores.

**F. ANEXOS – PLANTILLAS DE INFORMACIÓN CUANTITATIVA**

<b>QRT ref</b>	<b>QRT Template name</b>
S.02.01	Balance
S.05.01	Primas, siniestros y gastos por línea de negocio
S.05.02	Primas, siniestros y gastos, por países
S.12.01	Provisiones técnicas de Vida y Decesos
S.17.01	Provisiones técnicas de seguros distintos del seguro de vida <i>(No aplica)</i>
S.19.01	Siniestros de No Vida <i>(No aplica)</i>
S.22.01	Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias
S.23.01	Fondos Propios
S.25.01	SCR
S.28.01	MCR

# ANEXOS

**S.02.01.b****Balance**

	Valor Solvencia II	Valor contable
	C0010	C0020
<b>Activo</b>		
Fondo de comercio		0,00
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición		389.832,83
Inmovilizado intangible	0,00	1.778.138,09
Activos por impuesto diferido	30.028.980,68	12.221.367,80
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	0,00	0,00
Inmovilizado material para uso propio	2.813.464,65	1.488.335,15
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	971.655.224,13	963.344.010,38
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	0,00	0,00
Participaciones	0,00	0,00
Acciones	48.329,16	48.329,16
Acciones - cotizadas	48.329,16	48.329,16
Acciones - no cotizadas	0,00	0,00
Bonos	959.073.270,91	950.762.057,15
Deuda Pública	438.228.167,87	429.527.820,75
Deuda privada	520.845.103,04	521.234.236,40
Activos financieros estructurados	0,00	0,00
Titulaciones de activos	0,00	0,00
Fondos de inversión	9.090.575,79	9.090.575,79
Derivados	3.443.048,27	3.443.048,28
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	0,00	0,00
Otras inversiones	0,00	0,00
Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	2.063.692,38	2.063.692,38
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	0,00	0,00
Anticipos sobre pólizas	0,00	0,00
Código Postal	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00
Importes recuperables del reaseguro	2.179.211,46	2.442.626,78
Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de	0,00	0,00

**S.02.01.b****Balance****Activo**

Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida
Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"
Seguros de salud similares a los seguros de vida
Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"
Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro
Créditos por operaciones de reaseguro
Otros créditos
Acciones propias
Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
Otros activos, no consignados en otras partidas
<b>TOTAL ACTIVO</b>

	<b>Valor Solvencia II</b>	<b>Valor contable</b>
	<b>C0010</b>	<b>C0020</b>
<b>R0290</b>	0,00	0,00
<b>R0300</b>	0,00	0,00
<b>R0310</b>	2.179.211,46	2.442.626,78
<b>R0320</b>	0,00	
<b>R0330</b>	2.179.211,46	2.442.626,78
<b>R0340</b>	0,00	
<b>R0350</b>	0,00	
<b>R0360</b>	226.028,23	1.628.912,14
<b>R0370</b>	1.451.133,78	1.451.133,78
<b>R0380</b>	37.360.421,24	34.236.674,13
<b>R0390</b>	0,00	0,00
<b>R0400</b>	0,00	
<b>R0410</b>	59.434.189,92	59.282.961,63
<b>R0420</b>	276.326,03	11.141.445,11
<b>R0500</b>	1.107.488.672,50	1.091.469.130,20

**Pasivo**

Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida (Excluidos los de enfermedad)
PT calculadas en su conjunto
Mejor estimación (ME)
Margen de riesgo (MR)
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)
PT calculadas en su conjunto
Mejor estimación (ME)
Margen de riesgo (MR)
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos "index-linked" y "unit-linked")
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros de vida)
PT calculadas en su conjunto
Mejor estimación (ME)
Margen de riesgo (MR)

	<b>Valor Solvencia II</b>	<b>Valor contable</b>
	<b>C0010</b>	<b>C0020</b>
<b>R0510</b>	0,00	0,00
<b>R0520</b>	0,00	0,00
<b>R0530</b>		
<b>R0540</b>	0,00	
<b>R0550</b>	0,00	
<b>R0560</b>	0,00	0,00
<b>R0570</b>		
<b>R0580</b>	0,00	
<b>R0590</b>	0,00	
<b>R0600</b>		925.416.661,67
<b>R0610</b>		
<b>R0620</b>		
<b>R0630</b>		
<b>R0640</b>		

**S.02.01.b****Balance****Activo**

Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked")

PT calculadas en su conjunto

Mejor estimación (ME)

Margen de riesgo (MR)

Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"

PT calculadas en su conjunto

Mejor estimación (ME)

Margen de riesgo (MR)

Otras provisiones técnicas

Pasivo contingente

Otras provisiones no técnicas

Provisión para pensiones y obligaciones similares

Depósitos recibidos por reaseguro cedido

Pasivos por impuesto diferidos

Derivados

Deudas con entidades de crédito

Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito

Deudas por operaciones de seguro y coaseguro

Deudas por operaciones de reaseguro

Otras deudas y partidas a pagar

Pasivos subordinados

Pasivos subordinados no incluidos en los fondos propios básicos (FPB)

Pasivos subordinados incluidos en los fondos propios básicos FPB

Otros pasivos, no consignados en otras partidas

**TOTAL PASIVO****EXCESO DE LOS ACTIVOS RESPECTO A LOS PASIVOS**

	<b>Valor Solvencia II</b>	<b>Valor contable</b>
	<b>C0010</b>	<b>C0020</b>
<b>R0650</b>	755.630.489,50	925.416.661,67
<b>R0660</b>	0,00	
<b>R0670</b>	713.544.326,01	
<b>R0680</b>	42.086.163,49	
<b>R0690</b>	4.247.715,89	2.063.692,37
<b>R0700</b>	0,00	
<b>R0710</b>	4.242.467,52	
<b>R0720</b>	5.248,37	
<b>R0730</b>		0,00
<b>R0740</b>	0,00	0,00
<b>R0750</b>	13.576,29	13.576,29
<b>R0760</b>	13.475,27	13.475,27
<b>R0770</b>	0,00	0,00
<b>R0780</b>	72.782.927,56	4.363.084,13
<b>R0790</b>	0,00	0,00
<b>R0800</b>	0,00	0,00
<b>R0810</b>	0,00	0,00
<b>R0820</b>	1.735.883,42	1.735.883,42
<b>R0830</b>	0,02	0,02
<b>R0840</b>	3.128.250,26	3.128.250,26
<b>R0850</b>	0,00	0,00
<b>R0860</b>	0,00	0,00
<b>R0870</b>	0,00	0,00
<b>R0880</b>	159.831,02	3.053.188,10
<b>R0900</b>	837.712.149,22	939.787.811,53
<b>R1000</b>	269.776.523,28	151.681.318,67



S.05.01.b  
Primas, reclamaciones y gastos por Línea de negocio

	Obligaciones de seguro y de reaseguro proporcional distinto del seguro de vida												Obligaciones de reaseguro de vida				Total
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pólizas pécunarias diversas	Reaseguro no proporcional de enfermedad	Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y transporte	Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
<b>Primas devengadas</b>																	
Seguro directo - bruto	R0110																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140																
Importe neto	R0200																
<b>Primas imputadas</b>																	
Seguro directo - bruto	R0210																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240																
Importe neto	R0300																
<b>Siniestralidad (Siniestros incurridos)</b>																	
Seguro directo - bruto	R0310																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340																
Importe neto	R0400																
<b>Variación de otras provisiones técnicas</b>																	
Seguro directo - bruto	R0410																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440																
Importe neto	R0500																
<b>Gastos técnicos</b>																	
<b>Gastos administrativos</b>																	
Seguro directo - bruto	R0610																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0620																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0630																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0640																
Importe neto	R0700																
<b>Gastos de gestión de inversiones</b>																	
Seguro directo - bruto	R0710																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0720																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0730																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0740																
Importe neto	R0800																
<b>Gastos de gestión de siniestros</b>																	
Seguro directo - bruto	R0810																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0820																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0830																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0840																
Importe neto	R0900																
<b>Gastos de adquisición</b>																	
Seguro directo - bruto	R0910																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0920																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0930																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0940																
Importe neto	R1000																
<b>Gastos generales</b>																	
Seguro directo - bruto	R1010																
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R1020																
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R1030																
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1040																
Importe neto	R1100																
<b>Otros gastos</b>																	
Importe neto	R1200																
<b>Total gastos</b>	<b>R1300</b>																

	Obligaciones de seguro de vida					Obligaciones de reaseguro de vida			Total
	Seguro de enfermedad	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	Otro seguro de vida	Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad	Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de responsabilidad de las obligaciones de seguro de enfermedad	Reaseguro de enfermedad	Reaseguro de vida	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
<b>Primas devengadas</b>									
Importe bruto	R1410	820.363,19	691,03	30.997.407,71					31.818.461,93
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420	83.779,63		4.473.062,12				56.000,00	4.612.841,75
Importe neto	R1500	736.583,56	691,03	26.524.345,59				56.000,00	27.205.620,18
<b>Primas imputadas</b>									
Importe bruto	R1510	840.957,15	691,03	31.374.915,51					32.216.563,69
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520	83.779,63		4.473.062,12				56.000,00	4.612.841,75
Importe neto	R1600	757.177,52	691,03	26.901.853,39				56.000,00	27.603.721,94
<b>Siniestralidad (Siniestros incurridos)</b>									
Importe bruto	R1610	330.982,44	104.369,21	145.880.743,20					146.316.094,85
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620	14.979,21		1.931.910,62					1.946.889,83
Importe neto	R1700	316.003,23	104.369,21	143.948.832,58					144.369.205,02
<b>Variación de otras provisiones</b>									
Importe bruto	R1710	48.719,39	-	366.694,76	-	119.087.828,71			- 119.405.804,08
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720								
Importe neto	R1800	48.719,39	-	366.694,76	-	119.087.828,71			- 119.405.804,08
<b>Gastos técnicos</b>									
Importe neto	R1900	-	36.936,49	13.843,43	29.421.285,35				29.398.192,49
<b>Gastos administrativos</b>									
Importe bruto	R1910	-	15.278,76		4.372.736,37				4.357.457,81
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1920								
Importe neto	R2000	-	15.278,76		4.372.736,37				4.357.457,81
<b>Gastos de gestión de inversiones</b>									
Importe bruto	R2010			4.936,48	19.420.464,44				19.425.400,92

Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R2020								
Importe neto	R2100		4.936,48	19.420.464,44					19.425.400,92
<b>Gastos de gestión de siniestros</b>									
Importe bruto	R2110			154.081,47					154.081,47
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R2120								
Importe neto	R2200			154.081,47					154.081,47
<b>Gastos de adquisición</b>									
Importe bruto	R2210		27.078,52	8.906,95	7.022.130,21				7.058.115,68
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R2220		48.736,25	1.590.322,48					1.639.058,73
Importe neto	R2300	-	21.657,73	8.906,95	5.431.807,73				5.419.056,95
<b>Gastos generales</b>									
Importe bruto	R2310			42.195,34					42.195,34
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R2320								
Importe neto	R2400			42.195,34					42.195,34
<b>Otros gastos</b>									
Total gastos	R2500								2.764,93
<b>Importe total de los rescates</b>	R2600								29.400.957,42
	R2700								

S.05.02.a  
 Premiums, claims and expenses by country

	R0010	Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations					Total Top 5 and home country
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
		<del>C0080</del>	<del>C0090</del>	<del>C0100</del>	<del>C0110</del>	<del>C0120</del>	<del>C0130</del>	<del>C0140</del>
<b>Premiums written</b>								
Gross - Direct Business	R0110							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130							
Reinsurers' share	R0140							
Net	R0200							
<b>Premiums earned</b>								
Gross - Direct Business	R0210							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230							
Reinsurers' share	R0240							
Net	R0300							
<b>Claims incurred</b>								
Gross - Direct Business	R0310							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330							
Reinsurers' share	R0340							
Net	R0400							
<b>Changes in other technical provisions</b>								
Gross - Direct Business	R0410							
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430							
Reinsurers' share	R0440							
Net	R0500							
<b>Expenses incurred</b>	R0550							
<b>Other expenses</b>	R1200							
<b>Total expenses</b>	R1300							
	R1400	Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations					Total Top 5 and home country
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
		<del>C0220</del>	<del>C0230</del>	<del>C0240</del>	<del>C0250</del>	<del>C0260</del>	<del>C0270</del>	<del>C0280</del>
<b>Premiums written</b>								
Gross	R1410	31818461,93					31818461,93	
Reinsurers' share	R1420	4612841,75					4612841,75	
Net	R1500	27205620,18					27205620,18	
<b>Premiums earned</b>								
Gross	R1510	398101,76					398101,76	
Reinsurers' share	R1520	0					0	
Net	R1600	398101,76					398101,76	
<b>Claims incurred</b>								
Gross	R1610	146316094,9					146316094,9	
Reinsurers' share	R1620	1946889,83					1946889,83	
Net	R1700	144369205					144369205	
<b>Changes in other technical provisions</b>								
Gross	R1710	-119405804,1					-119405804,1	
Reinsurers' share	R1720							
Net	R1800	-119405804,1					-119405804,1	
<b>Expenses incurred</b>	R1900	29398192,49					29398192,49	
<b>Other expenses</b>	R2500							
<b>Total expenses</b>	R2600						29400957,42	



	Seguros con participación en beneficios	Seguros vinculados a índices y fondos de inversión ("unit-linked e index-linked")			Otros seguros de vida			Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de	
			Contratos con opciones o garantías		Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones o garantías			
		C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>Provisiones técnicas calculadas como un todo</b>	<b>R0010</b>	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y	<b>R0020</b>	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00
<b>Provisiones técnicas calculadas como la suma de la Mejor estimación</b>									
<b>Mejor estimación bruta</b>	<b>R0030</b>	4936334,99		4242467,52		-73965746,47	782573737,49	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/ SPV y	<b>R0040</b>	64595,21		0,00		1944049,35	171176,22		0,00
Importes recuperables de contratos de reaseguro	<b>R0050</b>	64595,21		0,00		1944049,35	171176,22		0,00
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por	<b>R0060</b>	0,00		0,00		0,00	0,00		0,00
Importes recuperables de contratos de reaseguro	<b>R0070</b>	0,00		0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y	<b>R0080</b>	64576,96		0,00		1943501,10	171133,40	0,00	0,00
Mejor estimación menos importes recuperables de	<b>R0090</b>	4871758,03		4242467,52		-75909247,57	782402604,09	0,00	0,00
<b>Margen de riesgo</b>	<b>R0100</b>	719003,98	5248,37		41367159,51				0,00
<b>Importe de la medida transitoria sobre las</b>									
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	<b>R0110</b>	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00
Mejor estimación	<b>R0120</b>	0,00		0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de riesgo	<b>R0130</b>	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00
<b>Total provisiones técnicas</b>	<b>R0200</b>	5655338,97	4247715,89		749975150,53			0,00	0,00
<b>Total Provisiones técnicas menos importes</b>	<b>R0210</b>	5590762,01	4247715,89		747860516,03			0,00	0,00
<b>Mejor estimación de los productos con opción de</b>	<b>R0220</b>	4936334,99	4242467,52		782573737,49			0,00	
<b>Mejor estimación bruta de los flujos de caja</b>									
<b>Salidas de caja</b>									
Prestaciones garantizadas y discrecionales futuras	<b>R0230</b>		4136380,92		911820545,52			0,00	
Prestaciones garantizadas futuras	<b>R0240</b>	7311943,38							0,00
Prestaciones discrecionales futuras	<b>R0250</b>	31445,36							0,00
Gastos y otras salidas de caja futuros	<b>R0260</b>	2353395,15	106086,60		63996303,54			0,00	0,00
<b>Entradas de caja</b>									
Primas futuras	<b>R0270</b>	4760448,91	0,00		267208858,04			0,00	0,00
Otras entradas de caja	<b>R0280</b>	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00
<b>Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado</b>	<b>R0290</b>	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00
<b>Valor de rescate</b>	<b>R0300</b>	5799902,06	2056613,79		864882838,93			0,00	0,00
<b>Mejor estimación sujeta a la medida transitoria</b>	<b>R0310</b>	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo	<b>R0320</b>	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00
<b>Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad</b>	<b>R0330</b>	4936334,99	4242467,52		708607991,02			0,00	0,00
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras	<b>R0340</b>	5788198,64	4248226,70		760887537,69			0,00	0,00
<b>Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento</b>	<b>R0350</b>	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00
Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas	<b>R0360</b>	0,00	0,00		0,00			0,00	0,00

Reaseguro aceptado				Total (seguros de vida distintos de los seguros de enfermedad incluidos unit-linked)	
Seguros con participación en beneficios	Seguros vinculados a índices y fondos de inversión ("unit-linked e index-linked")	Otros seguros de vida	Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida aceptado		
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	
<b>Provisiones técnicas calculadas como un todo</b>	<b>R0010</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y	<b>R0020</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Provisiones técnicas calculadas como la suma de la Mejor estimación</b>					
<b>Mejor estimación bruta</b>	<b>R0030</b>	0,00	0,00	0,00	717786793,52
Total de importes recuperables de reaseguro/ SPV y	<b>R0040</b>				2179820,78
Importes recuperables de contratos de reaseguro	<b>R0050</b>				2179820,78
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por	<b>R0060</b>				0,00
Importes recuperables de contratos de reaseguro	<b>R0070</b>				0,00
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y	<b>R0080</b>	0,00	0,00	0,00	2179211,46
Mejor estimación menos importes recuperables de	<b>R0090</b>				715607582,07
<b>Margen de riesgo</b>	<b>R0100</b>	0,00	0,00	0,00	42091411,86
<b>Importe de la medida transitoria sobre las</b>					
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	<b>R0110</b>				0,00
Mejor estimación	<b>R0120</b>				0,00
Margen de riesgo	<b>R0130</b>				0,00
<b>Total provisiones técnicas</b>	<b>R0200</b>				759878205,38
<b>Total Provisiones técnicas menos importes</b>	<b>R0210</b>	0,00	0,00	0,00	757698993,93
<b>Mejor estimación de los productos con opción de</b>	<b>R0220</b>				791752540,00
<b>Mejor estimación bruta de los flujos de caja</b>					
<b>Salidas de caja</b>					
Prestaciones garantizadas y discrecionales futuras	<b>R0230</b>				
Prestaciones garantizadas futuras	<b>R0240</b>				
Prestaciones discrecionales futuras	<b>R0250</b>				
Gastos y otras salidas de caja futuros	<b>R0260</b>				66455785,29
<b>Entradas de caja</b>					
Primas futuras	<b>R0270</b>				271969306,95
Otras entradas de caja	<b>R0280</b>				0,00
<b>Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado</b>	<b>R0290</b>				
<b>Valor de rescate</b>	<b>R0300</b>				872739354,78
<b>Mejor estimación sujeta a la medida transitoria</b>	<b>R0310</b>				0,00
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo	<b>R0320</b>				0,00
<b>Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad</b>	<b>R0330</b>				717786793,52
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras	<b>R0340</b>				770923963,04
<b>Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento</b>	<b>R0350</b>				0,00
Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas	<b>R0360</b>				0,00

S.22.01.01

Impact of long term guarantees measures and transitionals

		Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)									
		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technical provisions	R0010	759.878.205,38	759.878.205,38	0,00	759.878.205,38	0,00	781.261.184,80	21.382.979,42	781.261.184,80	0,00	21.382.979,42
Basic own funds	R0020	254.468.215,86	254.468.215,86	0,00	254.468.215,86	0,00	409.017.476,46	154.664.596,64	409.017.476,46	0,00	154.664.596,64
Excess of assets over liabilities	R0030	269.776.523,28	269.776.523,28	0,00	269.776.523,28	0,00	424.441.119,91	154.664.596,64	424.441.119,91	0,00	154.664.596,64
Restricted own funds due to ring-fencing and matching portfolio	R0040	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	254.468.215,86	254.468.215,86	0,00	254.468.215,86	0,00	409.017.476,46	154.549.260,61	409.017.476,46	0,00	154.549.260,61
Tier 1	R0060	254.468.215,86	254.468.215,86	0,00	254.468.215,86	0,00	409.017.476,46	154.549.260,61	409.017.476,46	0,00	154.549.260,61
Tier 2	R0070	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tier 3	R0080	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Riesgo de suscripción de seguro de vida		87.454.130,99	87.454.130,99	0,00	87.454.130,99	0,00	77.300.513,42	-10.153.617,56	77.300.513,42	0,00	-10.153.617,56
Mortalidad		9.989.634,52	9.989.634,52	0,00	9.989.634,52	0,00	12.599.829,25	2.610.194,73	12.599.829,25	0,00	2.610.194,73
Longevidad		3.001.353,69	3.001.353,69	0,00	3.001.353,69	0,00	5.693.681,06	2.692.327,38	5.693.681,06	0,00	2.692.327,38
Discapacidad y morbilidad		3.714.643,88	3.714.643,88	0,00	3.714.643,88	0,00	4.736.509,89	1.021.866,01	4.736.509,89	0,00	1.021.866,01
Caída		80.306.408,69	80.306.408,69	0,00	80.306.408,69	0,00	67.478.222,20	-12.828.186,49	67.478.222,20	0,00	-12.828.186,49
Gastos		9.403.079,26	9.403.079,26	0,00	9.403.079,26	0,00	10.946.525,90	1.543.446,65	10.946.525,90	0,00	1.543.446,65
Revisión		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Catastrófico		247.857,37	247.857,37	0,00	247.857,37	0,00	247.857,37	0,00	247.857,37	0,00	0,00
Diversificación		-19.208.846,41	-19.208.846,41	0,00	-19.208.846,41	0,00	-24.402.112,25	-5.193.265,84	-24.402.112,25	0,00	-5.193.265,84
Solvency Capital Requirement	R0090	86.774.553,56	86.774.553,56	0,00	86.774.553,56	0,00	86.346.477,37	-428.076,19	86.346.477,37	0,00	-428.076,19
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	254.468.215,86	254.468.215,86	0,00	254.468.215,86	0,00	409.017.476,46	154.549.260,61	409.017.476,46	0,00	154.549.260,61
Minimum Capital Requirement	R0110	21.693.638,39	21.693.638,39	0,00	21.693.638,39	0,00	23.461.760,16	1.768.121,77	23.461.760,16	0,00	1.768.121,77

2,932521176

S.23.01.b

Fondos Propios

Fondos propios básicos

Capital social ordinario (incluidas las acciones propias) R0010  
 Prima de emisión correspondiente al capital social ordinario R0030  
 Fondo mutual inicial R0040  
 Cuentas mutuales subordinadas R0050  
 Fondos excedentarios R0070  
 Acciones preferentes R0090  
 Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes R0110  
 Reserva de conciliación R0130  
 Pasivos subordinados R0140  
 Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos R0160  
 Otros elementos aprobados por la autoridad supervisora como fondos propios R0180

Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los criterios para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II

Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados R0220

Deducciones

Deducción por participaciones en entidades financieras y de crédito R0230

Total fondos propios básicos después de deducciones R0290

Fondos propios complementarios

Capital social ordinario no desembolsado ni exigido R0300  
 Fondo mutual inicial no desembolsado ni exigido R0310  
 C. S. de acciones preferentes no desembolsado ni exigido R0320  
 Compromiso jurídicamente vinculante de suscribir y pagar pasivos R0330  
 Cartas de crédito y garantías establecidas en el artículo 96.2 de la Directiva 2009/138/CE R0340  
 Cartas de crédito y garantías distintas de las previstas en el artículo 96.2 de la Directiva R0350  
 Contribuciones adicionales exigidas a los miembros previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE R0360  
 Contribuciones adicionales exigidas a los miembros distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE R0370

Otros fondos propios complementarios R0390

Total de Fondos Propios Complementarios R0400

Fondos propios disponibles y admisibles

Total de Fondos propios disponibles para cubrir el CSO R0500  
 Total de Fondos propios disponibles para cubrir el CMO R0510  
 Total de fondos propios admisibles para cubrir el CSO R0540  
 Total de fondos propios admisibles para cubrir el CMO R0550

CSO R0580

CMO R0600

Ratio Fondos Propios Admisibles sobre CSO R0620

Ratio Fondos Propios Admisibles sobre CMO R0640

Reserva de conciliación

Exceso de los activos respecto a los pasivos R0700  
 Acciones propias (incluidas como activos en el balance) R0710  
 Dividendos, distribuciones y costes previsibles R0720  
 Otros elementos de los fondos propios básicos R0730  
 Ajuste de elementos de fondos propios restringidos respecto a FDL y CSAC R0740

Total Reserva de conciliación R0760

Beneficios esperados

Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros de vida R0770  
 Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros distintos del seguro de vida R0780

Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras R0790

	Total C0010	Nivel 1 No restringido C0020	Nivel 1 Restringido C0030	Nivel 2 C0040	Nivel 3 C0050
R0010	14.398.749,40	14.398.749,40			
R0030	119.061.870,72	119.061.870,72			
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	122.315.903,16	122.315.903,16			
R0140	0,00			0,00	
R0160	0,00				0,00
R0180					
R0220	1.308.307,42				
R0230					
R0290	254.468.215,86	254.468.215,86			0,00
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	254.468.215,86	254.468.215,86			0,00
R0510	254.468.215,86	254.468.215,86			
R0540	254.468.215,86	254.468.215,86			0,00
R0550	254.468.215,86	254.468.215,86			
R0580	86.774.553,56				
R0600	21.693.638,39				
R0620	2,93				
R0640	11,73				
R0700	269.776.523,28				
R0710					
R0720	14.000.000,00				
R0730	133.460.620,12				
R0740					
R0760	122.315.903,16				
R0770	79.404.453,00				
R0780					
R0790	79.404.453,00				

**S.25.01.01****Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula****S.25.01.01.01****Basic Solvency Capital Requirement**

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	49.760.819,92	49.760.819,92	
Counterparty default risk	R0020	4.728.200,87	4.728.200,87	
Life underwriting risk	R0030	87.454.130,99	87.454.130,99	
Health underwriting risk	R0040	-	-	
Non-life underwriting risk	R0050	-	-	
Diversification	R0060	- 29.484.249,66	- 29.484.249,66	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>112.458.902,12</b>	<b>112.458.902,12</b>	

**S.25.01.01.02****Calculation of Solvency Capital Requirement**

		Total Entidad
		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	3.240.502,63
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	- 28.924.851,19
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>	<b>86.774.553,56</b>
Capital add-on already set	R0210	-
Solvency capital requirement	R0220	86.774.553,56
<b>Other information on SCR</b>		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	-
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	-
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	x35
Net future discretionary benefits	R0460	31.445,36

**S.25.01.01.03****Approach to tax rate**

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	Yes

**S.25.01.01.04**

		Before the shock	After the shock
		C0110	C0120
DTA	R0600	30.028.980,68	
DTA carry forward	R0610	12.221.367,80	
DTA due to deductible temporary differences	R0620	17.807.612,88	
DTL	R0630	72.782.927,56	
LAC DT	R0640		
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650		
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660		
LAC DT justified by carry back, current year	R0670		
LAC DT justified by carry back, future years	R0680		
Maximum LAC DT	R0690		

**S.25.01.01.05****Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes**

		LAC DT
		C0130
DTA	R0600	
DTA carry forward	R0610	
DTA due to deductible temporary differences	R0620	
DTL	R0630	
LAC DT	R0640	28.924.851,19
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	42.753.946,88
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	0,00
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0,00
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0,00
Maximum LAC DT	R0690	28.924.851,19

S.28.01.b

Capital mínimo obligatorio (Excepto para entidades de seguros mixtas)

Componente de la fórmula lineal correspondiente a obligaciones de seguro y reaseguro de no vida

Resultado CMO(NL)	Componentes CMO		Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Primas emitidas netas (en los últimos 12 meses)
	R0010	C0010		
Seguro y reaseguro proporcional de gastos médicos			R0020	C0020
Seguro y reaseguro proporcional de protección de los ingresos			R0030	
Seguro y reaseguro proporcional de accidentes laborales			R0040	
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil en vehículos automóviles			R0050	
Otros seguros y reaseguro proporcional de vehículos automóviles			R0060	
Seguro y reaseguro proporcional marítimo, de aviación y de transporte			R0070	
Seguro y reaseguro proporcional de incendios y otros daños a los bienes			R0080	
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil general			R0090	
Seguro y reaseguro proporcional de crédito y caución			R0100	
Seguro y reaseguro proporcional de defensa jurídica			R0110	
Seguro y reaseguro proporcional de asistencia			R0120	
Seguro y reaseguro proporcional de pérdidas pecuniarias diversas			R0130	
Reaseguro no proporcional de enfermedad			R0140	
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños			R0150	
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y de transporte			R0160	
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes			R0170	

Componente de la fórmula lineal correspondiente a las obligaciones de seguro y reaseguro de vida

Resultado CMO(L)	C0040		Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Capital en riesgo
	R0200			
Obligaciones con participación en beneficios -prestaciones garantizadas			R0210	C0050
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones discrecionales futuras			R0220	
Obligaciones de index-linked y unit-linked			R0230	
Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y enfermedad			R0240	
Capital en riesgo total por obligaciones de (rea)seguro de vida			R0250	C0060

Cálculo del CMO global

	C0070	
Capital Mínimo Obligatorio lineal	R0300	16.009.019,31
Capital de Solvencia Obligatorio	R0310	86.774.553,56
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio	R0320	39.048.549,10
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio	R0330	21.693.638,39
Capital Mínimo Obligatorio combinado	R0340	21.693.638,39
Límite mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio	R0350	3.700.000,00

Capital Mínimo Obligatorio

R0400	21.693.638,39
-------	---------------