



ALPHALIFE

Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο



Έκθεση Φερεγγυότητας και
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR)
2022

Απρίλιος 2023

**ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

ΣΥΝΟΨΗ	6
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	8
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	20
ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΝΤΑΞΗΣ	23
1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	26
1.1 Δραστηριότητα	26
1.1.1.1 Εταιρία	26
1.1.1.2 Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	27
1.1.1.3 Δίκτυο θυγατρικών Ασφαλιστικών Εταιριών	28
1.1.1.4 Εποπτική Αρχή και Εξωτερικός Ελεγκτής	28
1.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας	29
1.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων	33
1.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	36
1.5 Άλλες πληροφορίες	36
1.5.1.1 Επίδικες ή υπό διαιτησία αποφάσεις	36
1.5.1.2 Εγγυήσεις	36
1.5.1.3 Εμπράγματα βάρη	36
1.5.1.4 Διανομή μερίσματος προς τους μετόχους	36
1.5.1.5 Στρατηγική και Προοπτική για το 2022	36
1.5.6 Πληροφορίες σχετικά με την επίδραση της κατάρρευσης των τραπεζών Silicon Valley Bank και Credit Suisse	38
2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	39
2.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης	39



2.1.1.1	Ουσιώδεις μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης το 2022	53
2.1.1.2	Πολιτική και Πρακτική Αποδοχών	53
2.1.1.3	Ενδο-ομιλικές συναλλαγές	54
2.2	Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους	55
2.3	Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου και Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA)	57
2.4	Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	60
2.4.1.1	Περιγραφή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου	60
2.5	Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	62
2.5.1.1	Ανεξαρτησία Εσωτερικού Ελέγχου	63
2.6	Αναλογιστική Λειτουργία	64
2.7	Εξωτερική Ανάθεση	65
2.8	Το Διοικητικό Συμβούλιο	65
2.9	Άλλες πληροφορίες	68

3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**69**

3.1	Κατανομή Κινδύνων	70
3.2	Ασφαλιστικός Κίνδυνος	72
3.3	Κίνδυνος Αγοράς	75
3.4	Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	82
3.5	Κίνδυνος Ρευστότητας	84
3.6	Λειτουργικός Κίνδυνος	85
3.7	Άλλοι Κίνδυνοι	87
3.8	Άλλες σημαντικές πληροφορίες	92

4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ**93**

5.1	Περιουσιακά Στοιχεία	94
5.2	Τεχνικές Προβλέψεις	97



5.2.1.1	Αξία Τεχνικών Προβλέψεων	97
5.2.1.2	Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς	98
5.2.1.3	Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων ισολογισμού ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II	99
5.2.1.4	Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με και χωρίς μεταβατικά μέτρα.	100
5.2.1.5	Ανάλυση της μεταβλητότητας της βέλτιστης εκτίμησης	101
5.2.1.6	Κατηγοριοποίηση Καλύψεων	102
5.2.1.7	Μεθοδολογία	103
5.2.1.8	Παραδοχές	104
5.2.1.9	Θνησιμότητα	105
5.2.1.10	Ακυρωσιμότητα	105
5.2.1.11	Έξοδα μη συμπεριλαμβανομένων των άμεσων εξόδων πρόσκτησης	105
5.2.1.12	Μακροοικονομικές παραδοχές	106
5.2.1.13	Συμβατικά Δικαιώματα	107
5.2.1.14	Όρια Συμβολαίων	107
5.2.1.15	Πηγές Αβεβαιότητας	107
5.3	Ενναλλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης	112
5.4	Άλλες Πληροφορίες - Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	112

• ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

113

6.1	Ίδια Κεφάλαια	113
6.1.1.1	Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια ανά Κατηγορία (Tier)	113
6.1.1.2	Σύγκριση Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με ΔΠΧΑ και με Φερεγγυότητα II ...	114
6.2	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	115
6.2.1.1	Δείκτες Φερεγγυότητας	116
6.3	Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος	118



Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο

6.4	Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.....	118
6.5	Άλλες πληροφορίες	118

7. ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

119



ΣΥΝΟΨΗ

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Solvency and Financial Condition Report) καταρτίστηκε με βάση το πλαίσιο φερεγγυότητας που εφαρμόζεται στην Ελλάδα από το νόμο 4364/2016 ο οποίος ενσωματώνει την οδηγία 2009/138/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.



Η Έκθεση συντάχθηκε λαμβάνοντας υπόψη τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35, ειδικότερα τα άρθρα 290 έως 303, ακολουθεί τη δομή που ορίζεται στο παράρτημα XX και τις κατευθυντήριες γραμμές αναφορικά με την υποβολή των στοιχείων και τη δημοσιοποίηση. Τα ποσοτικά υποδείγματα, τα οποία συντάχθηκαν βάσει με τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452, δημοσιεύονται ως μέρος της παρούσας έκθεσης και εμπίπτουν σε έλεγχο από ορκωτό ελεγκτή εκείνα τα οποία προβλέπονται σύμφωνα με τα παραρτήματα I και III της υπ' αριθμ. 105/12.12.2016 Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος



Η Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρίας κατά την συνεδρίαση της 7.4.2023. Αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης αυτής αποτελεί η Έκθεση Ελέγχου του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή η οποία δημοσιεύεται μαζί. Η Εταιρία καταρτίζει και δημοσιεύει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“ΔΠΧΑ” ή “IFRS”). Τα ποσά των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων κατά ΔΠΧΑ για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2022, που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, αναμένεται να οριστικοποιηθούν και να δημοσιευθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 Σημειώνεται, ότι ο έλεγχος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από τον ορκωτό ελεγκτή κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας έκθεσης βρίσκεται σε εξέλιξη.

Τα ποσά στους πίνακες της παρούσας έκθεσης αφορούν την χρήση έτους 2022 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα ποσά χρήσης έτους 2021. Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ και τα ποσά αναγράφονται στους πίνακες σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν επισημαίνεται διαφορετικά.

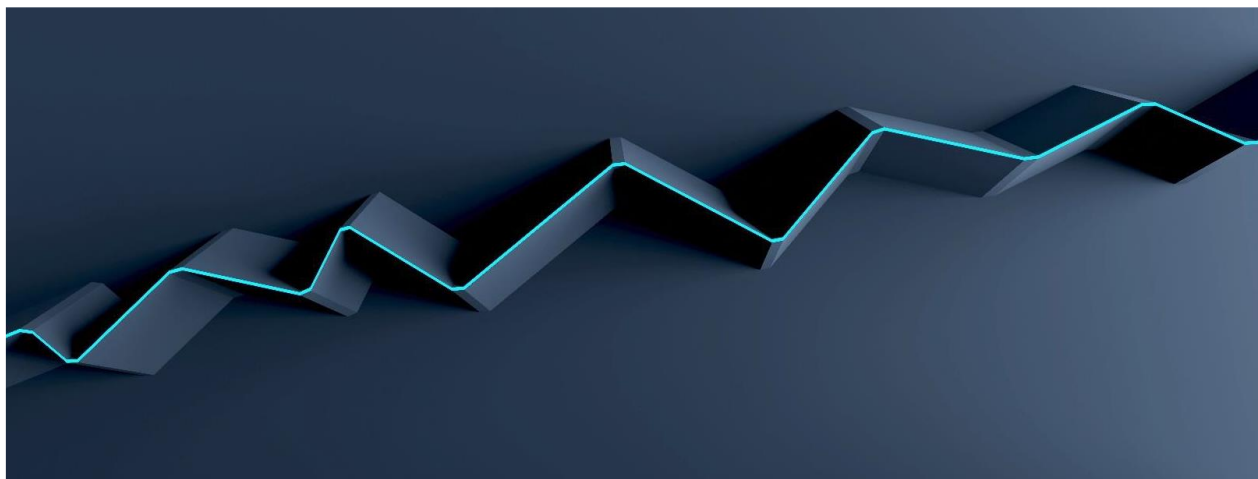
Σύμφωνα με τον Ν. 4364/2016 η Τράπεζα Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση των δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρίας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη Διοίκηση της Εταιρίας.

Το πεδίο εφαρμογής αυτής της έκθεσης καλύπτει τα ακόλουθα θέματα σε σχέση με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της AlphaLife. Αναλυτικά, περιλαμβάνει ενότητες αναφορικά με την δραστηριότητα και τα αποτελέσματα, το σύστημα διακυβέρνησης, το προφίλ κινδύνου, την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας και τέλος την διαχείριση κεφαλαίων και κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.



ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Η Εταιρία «AlphaLife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής» είναι θυγατρική της «Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών» και δραστηριοποιείται στον κλάδο Ασφαλίσεων Ζωής.



Το έτος 2022, η Εταιρία παρουσίασε αύξηση της παραγωγής ασφαλίσεων και του χαρτοφυλακίου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, διατήρηση των υπό διαχείριση κεφαλαίων και της κερδοφορίας της, καλύπτοντας ταυτόχρονα τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας με και χωρίς την χρήση των εγκεκριμένων μεταβατικών μέτρων όπως αναλυτικά παρατίθενται στην παρούσα έκθεση.

Πιο συγκεκριμένα το έτος 2022 παρουσίασε τα κάτωθι στοιχεία σε σχέση με το 2021:

- ✓ Αύξηση του εν ισχύ ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου από 60.250 την 31.12.2021 σε 69.116 συμβόλαια την 31.12.2022
- ✓ Αύξηση των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων κατά 14% από 159,1 εκ. Ευρώ το 2021 σε 181,3 εκ. Ευρώ το 2022.
- ✓ Διατήρηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χρηματικών διαθεσίμων (Assets under Management) από 766 εκ. Ευρώ το 2021 σε 767 εκ. Ευρώ το 2022
- ✓ Διατήρηση της κερδοφορίας μετά την εκτίμηση φόρου εισοδήματος από 4,7 εκ. Ευρώ το 2021 σε 4,3 εκ. Ευρώ το 2022.
- ✓ Διατήρηση των υψηλών δεικτών φερεγγυότητας από SCR 178% το 2021 σε 162% το 2022.



Βασικά χρηματοοικονομικά μεγέθη αποτελεσμάτων κατά ΔΠΧΑ

Οι χρηματοοικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα για το 2022 έναντι 2021 βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2022	2021
Σύνολο Ενεργητικού	792.499	776.773
εκ του οποίου επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και χρηματικά διαθέσιμα	767.267	766.645
Σύνολο Υποχρεώσεων	760.808	679.869
εκ των οποίων τεχνικές προβλέψεις	752,853	672.437
Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ	31.691	96.905

Αποτελέσματα χρήσης κατά ΔΠΧΑ (ποσά σε χιλ. €)	2022	2021
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	181.313	159.070
Αντασφάλιστρα	-286	-187
Έσοδα επενδύσεων	10.197	7.093
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων	-19.167	19.411
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	-	4.141
Κέρδη / Ζημιές παραγώγων	270.522	232
Έσοδα προμηθειών	1.265	232
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	457	139
Δουλευμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	-75.886	-151.270
Εξαγορές συμβολαίων και πληρωτέες παροχές	-8.324	-5.747
Αποζημιώσεις Ζωής	-44.427	-27.545
Γενικά έξοδα	-4.559	1.093
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρών	-2.610	-2.438
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως ομολόγων και λοιπών χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	1	-116
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως ομολόγων και λοιπών χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	1.618	-2.303
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	12.070	1.573
Εκτιμώμενος Φόρος Εισοδήματος	-7.777,4	3.087
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος	4.292,9	4.659,9



Βασικά χρηματοοικονομικά μεγέθη αποτελεσμάτων κατά Φερεγγυότητα II

Στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II. Σημειώνεται ότι στα στοιχεία του 2022 δεν έγινε χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ καθώς η προεξοφλητική καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνων (ΕΙΟΡΑ) κατέστη υψηλότερη από αυτή που παράγεται με την χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ.

Δείκτες Φερεγγυότητας (SCR)	2022	2021
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	162%	178%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	162%	157%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	156%	154%
Δείκτες Φερεγγυότητας (MCR)	2022	2021
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	570%	527%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	570%	440%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	532%	428%

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (SCR) ποσά σε χιλ. ευρώ	2022	2021
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	52.437	50.276
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	52.437	50.572
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	51.552	50.651
Ελάχιστες Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (MCR) ποσά σε χιλ. ευρώ	2022	2021
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	14.859	16.778
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	14.859	17.227
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	14.996	17.263

Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II ποσά σε χιλ. ευρώ	2022	2021
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	677.52	674.69
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	677.52	687.32
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	682.86	689.20



Ίδια Κεφάλαια κατά Φερεγγυότητα II ποσά σε χιλ. ευρώ	2022	2021
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	84.772	89.477
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	84.772	79.623
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	80.600	78.160

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR και MCR ποσά σε χιλ. ευρώ	2022	2021
Tier 1	84.772	88.373
Tier 2	0	0
Tier 3	0	1.104

Στρατηγική και Προοπτική για το 2023

Η στρατηγική της Εταιρίας συνεχίζει να στηρίζεται σε τέσσερους βασικούς πυλώνες σε εναρμόνιση με τον Όμιλο της Alpha Services & Holdings, διατηρώντας την αναπτυξιακή της δυναμική.

Συγκεκριμένα εστιάζει :

- στη συνέχιση της κερδοφόρου ανάπτυξης, με ταυτόχρονη διαφοροποίηση των πηγών εσόδων τόσο από τη διανομή των προϊόντων εγγυημένου τεχνικού επιτοκίου, όσο και από επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση καθώς και από την απόδοση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου. Παρακολουθεί και επικαιροποιεί σε τακτική βάση τις επιδράσεις της συνεχιζόμενης οικονομικής μεταβλητότητας στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας και στην κερδοφορία των προϊόντων, ώστε να είναι σε θέση να αξιοποιήσει εγκαίρως τις επενδυτικές ευκαιρίες, διατηρώντας σταθερά υψηλά τη φερεγγυότητά της.
- στη λειτουργική αρτιότητα, θέτοντας ορόσημα για την διασφάλιση της αποδοτικότητας και της συνεχούς βελτίωσης της εμπειρία του δικτύου πωλήσεων και των πελατών. Στοχεύει στην περαιτέρω ενσωμάτωση του ψηφιακού μετασχηματισμού μέσω των συνεργειών του Ομίλου, επενδύοντας στην ανάπτυξη υποδομών που θα υποδεχτούν τις νέες τεχνολογίες.
- στην παροχή υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας στους πελάτες, εστιάζοντας στην προσωπική εξυπηρέτηση, σε συνδυασμό με την αξιοποίηση της τεχνολογίας και την



ανάπτυξη – διάθεση καινοτόμων προϊόντων που συμπεριλαμβάνουν χαρακτηριστικά βιωσιμότητας.

- στη συγκράτηση του λειτουργικού κόστους αξιοποιώντας τις συνέργειες του Ομίλου που επιτρέπουν στην Εταιρεία να λειτουργεί με αποτελεσματική και λιτή δομή διοίκησης. Παράλληλα δημιουργεί τη βέλτιστη δυνατή αξία μέσω πρόσβασης στην τεχνογνωσία ανάλυσης και διαχείρισης επενδύσεων, καθώς και άλλων σημαντικών υποστηρικτικών λειτουργιών.

Το προϊόντικό μίγμα του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας εξισορροπείται με την αύξηση παραγωγής των επενδυτικών προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση. Σταδιακά αλλά δυναμικά αναπτύσσεται συνεχώς η παραγωγή των περιοδικών ασφαλίσεων στοχεύοντας στη δημιουργία ενός ισχυρού χαρτοφυλακίου σε βάθος χρόνου. Ως αποτέλεσμα η Εταιρία αποκτά ολοένα υψηλότερο μερίδιο στην αγορά των Ατομικών Ασφαλίσεων Ζωής.

Η λιτή δομή λειτουργείας σε συνδυασμό με την υψηλή αποτελεσματικότητα λειτουργούν ως οδηγοί προς την ευελιξία και την άμεση προσαρμογή στις προσδοκίες των πελατών. Η συνεχώς ενισχυόμενη εταιρική διακυβέρνηση σε επίπεδο Εταιρείας, πέραν της υποστήριξης, τεχνογνωσίας και συστημάτων που παρέχονται σε επίπεδο Ομίλου καθιστούν την Εταιρία ικανή να ανταποκριθεί στις υψηλές απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου.

Η Εταιρία, ως μέλος του Ομίλου Alpha Services & Holdings, ακολουθεί τις Αρχές, Αξίες και Πολιτικές του Ομίλου σε όλους τους σημαντικούς τομείς συμπεριλαμβανομένης της βιώσιμης και αειφόρου ανάπτυξης, λαμβάνοντας υπόψη τους περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς παράγοντες καθώς και τους παράγοντες διακυβέρνησης (ESG), διότι πιστεύει ότι ενσωματώνοντας τους κινδύνους βιωσιμότητας και την εξέταση των δυσμενών επιπτώσεων βιωσιμότητας, στον σχεδιασμό και προώθηση των ασφαλιστικών της προϊόντων, καθώς και στη λήψη των επενδυτικών της αποφάσεων, μπορεί να έχει ουσιώδη αντίκτυπο στη μακροπρόθεσμη οικονομική της Εταιρίας απόδοση και την οικονομική θέση των πελατών της.



Σύστημα Διακυβέρνησης

Η Έκθεση αναφέρεται στους ρόλους και τις αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, των Επιτροπών που το στηρίζουν, της οργανωτικής δομής και του Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρίας καθώς και των βασικών λειτουργιών και των υπευθύνων αυτών.

Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας περιλαμβάνει επαρκή και διαφανή οργανωτική δομή με σαφή κατανομή και κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων ώστε να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διοίκησή της, καθώς επίσης αποτελεσματικό μηχανισμό με τον οποίο διασφαλίζεται η μετάδοση πληροφοριών εντός της επιχείρησης. Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας εγγυάται την καταλληλότητα και την αξιοπιστία των μελών της Διοίκησης και των προσώπων που ασκούν εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες της επιχείρησης καθώς επίσης την ορθή και αποτελεσματική οργάνωση της διαχείρισης κινδύνων, της κανονιστικής συμμόρφωσης, του εσωτερικού ελέγχου, της αναλογιστικής λειτουργίας και των εξωτερικών αναθέσεων δραστηριοτήτων.

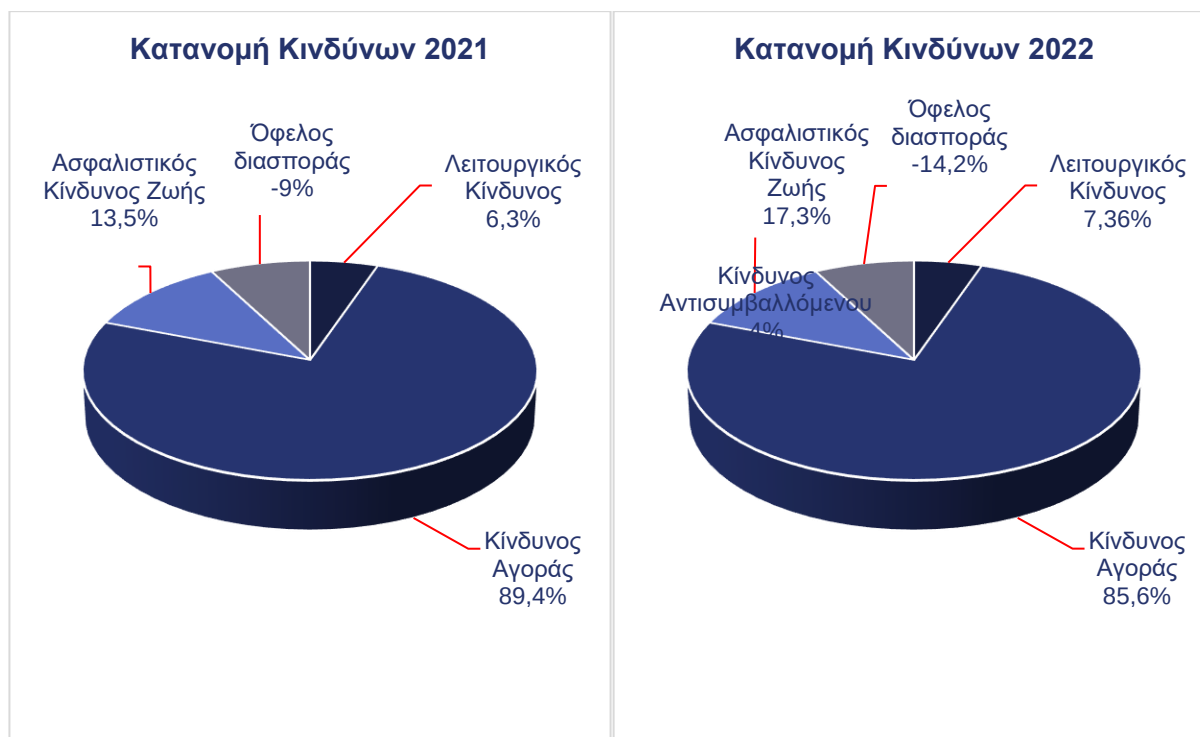
Το οργανωτικό σχήμα και ο κανονισμός λειτουργίας που ακολουθείται καθορίζει τη βασική δομή της Εταιρίας, τη συνεργασία με τον Όμιλο της Alpha Services & Holdings, τη λειτουργική διάρθρωση, τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες καθώς και τον συντονισμό και τις γραμμές αναφοράς του Διοικητικού Συμβουλίου και των μελών της Διοίκησης, των Επιτροπών και των Μονάδων της Εταιρίας.

Προφίλ Κινδύνου

Η Διαχείριση Κινδύνων της AlphaLife χρησιμοποιεί τρεις βασικές μεθόδους μέτρησης και εκτίμησης των κινδύνων της, την τυποποιημένη μέθοδο βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητας II, την αξιολόγηση των ποιοτικών κινδύνων που αντιμετωπίζονται μέσω διαχειριστικών ενεργειών, καθώς και την αξιολόγηση κινδύνων μέσω του πλαισίου ORSA.

Στην σχετική ενότητα παρέχονται πληροφορίες για το προφίλ κινδύνου της AlphaLife και αναλύεται η μεταβολή του σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Η κατανομή των κινδύνων όπως ποσοτικοποιήθηκαν κατά την 31.12.2022 σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.



Η δομή των κεφαλαιακών απαιτήσεων παρέμεινε σχετικά σταθερή μεταξύ του έτους 2022 και του 2021. Ο Κίνδυνος Αγοράς αποτελεί το μεγαλύτερο κίνδυνο της Εταιρίας αντιπροσωπεύοντας το 85.6% του συνολικού κινδύνου της Εταιρίας. Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο Φερεγγυότητας II για το έτος 2022 συγκριτικά με το έτος 2021 παρουσιάζονται παρακάτω:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2022	2021
Ποσά σε χιλ. Ευρώ		
Λειτουργικός Κίνδυνος	3.861	3.147
Κίνδυνος Αγοράς	44.871	44.964
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	2.069	4
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	9.080	6.805
Όφελος διασποράς	-7.444	-4.644
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων με μεταβατικά μέτρα Δ & VA	52.437	50.276

Σύμφωνα με τα παραπάνω μεγέθη τα συνολικά Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας παρουσίασαν αύξηση κατά 4.3% το 2022 σε 52.437χιλ. Ευρώ έναντι 50,276 χιλ. Ευρώ το 2021. Σε γενικές γραμμές, οι μεταβολές των κινδύνων προήλθαν από την αύξηση της νέας παραγωγής και την αλλαγή του χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος των αυξημένων



επιτοκίων άνευ κινδύνου σε σχέση με το έτος 2021. Οι κύριες μεταβολές συνοψίζονται στα κάτωθι σημεία.

- Στην αύξηση του Ασφαλιστικού Κινδύνου εξαιτίας της μεγέθυνσης του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και της αύξησης της προεξοφλητικής καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου (EIOPA RFR).
- Στην συγκράτηση του Κινδύνου Αγοράς ως αποτέλεσμα της επενδυτικής επιλογής, αναδιάρθρωσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου που είχε στόχο την επίτευξη καλύτερης διασποράς, υψηλότερης απόδοσης με ταυτόχρονη υψηλότερη πιστοληπτική διαβάθμιση.
- Στην αύξηση του Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου από διαθέσιμα σε τράπεζες, ως αποτέλεσμα της αυξημένης ανάγκης ρευστότητας που προκύπτει από την ωρίμανση μεγάλου μέρους του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου.

Αναλύσεις των μεταβολών ανά κίνδυνο παρατίθενται στην ενότητα 3.4

Η AlphaLife αξιολογεί σε τακτική βάση, τόσο ποιοτικά όσο και ποσοτικά, όλους τους σημαντικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται μέσω της Τυποποιημένης Προσέγγισης Φερεγγυότητας II και Ιδίας Αξιολόγησης Κινδύνων, ενώ εφαρμόζει μία σειρά αξιόπιστων διαδικασιών και πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων που επιτρέπει τον συνεχή έλεγχο και παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου της.

Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II

Στην σχετική ενότητα, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού για σκοπούς φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2022 καθώς και οι σημαντικότερες διαφορές ανάμεσα στον ΔΠΧΑ και στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II.



Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2022	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2022
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	55	-	-	55
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	10	-	-10	-
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	14.543	-	- 14.543	-
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	531.152	-	-	531.152
Ομόλογα	518.355	-	-	518.355
Κρατικά Ομόλογα	338.914	-	-	338.914
Εταιρικά Ομόλογα	179.442	-	-	179.442
Αμοιβαία Κεφάλαια	6.023	-	-	6.023
Μετοχές	6.774	-	-	6,774
Καταθέσεις προθεσμίας	-	-	-	-
Επενδύσεις συνδεδεμένες με unit linked	234.287	-	-	234.287
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	7.274	-	- 7.274	-
Χρεώστες ασφαλιστρών και άλλες απαιτήσεις	451	-	-	451
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	159	-	-	159
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	1.828	-	-	1.828
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.741	-	-	2.741
Σύνολο Ενεργητικού	792.499	-	- 21,827	770.672

αθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2022	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2022
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-	-	428	428
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	10	-	-	10
Τεχνικές Προβλέψεις	752.853	-	- 75.336	677.517
- Βέλτιστη Εκτίμηση	-	-	- 81.196	671.656
- Περιθώριο Κινδύνου	-	-	5.860	5.860
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1.671	-	-	1.671
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	615	-	-	615
Λοιπές υποχρεώσεις	5.660	-	-	5.660
Σύνολο Παθητικού	760.808	-	- 74.908	685.900
Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού	31.691	-	53.081	84.772



Πρόβλεψη διανομής
κερδών
(foreseeable dividend)

-

-

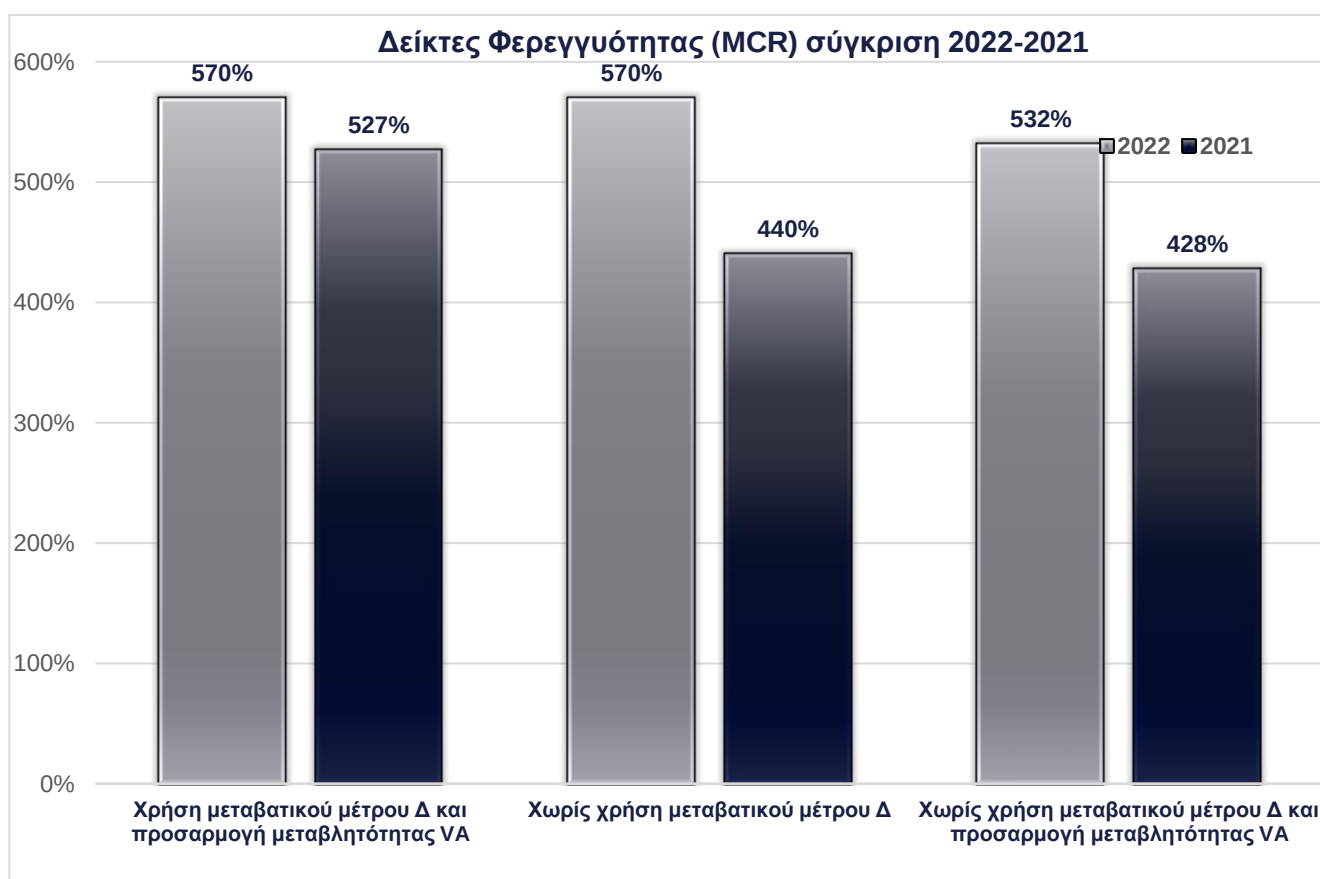
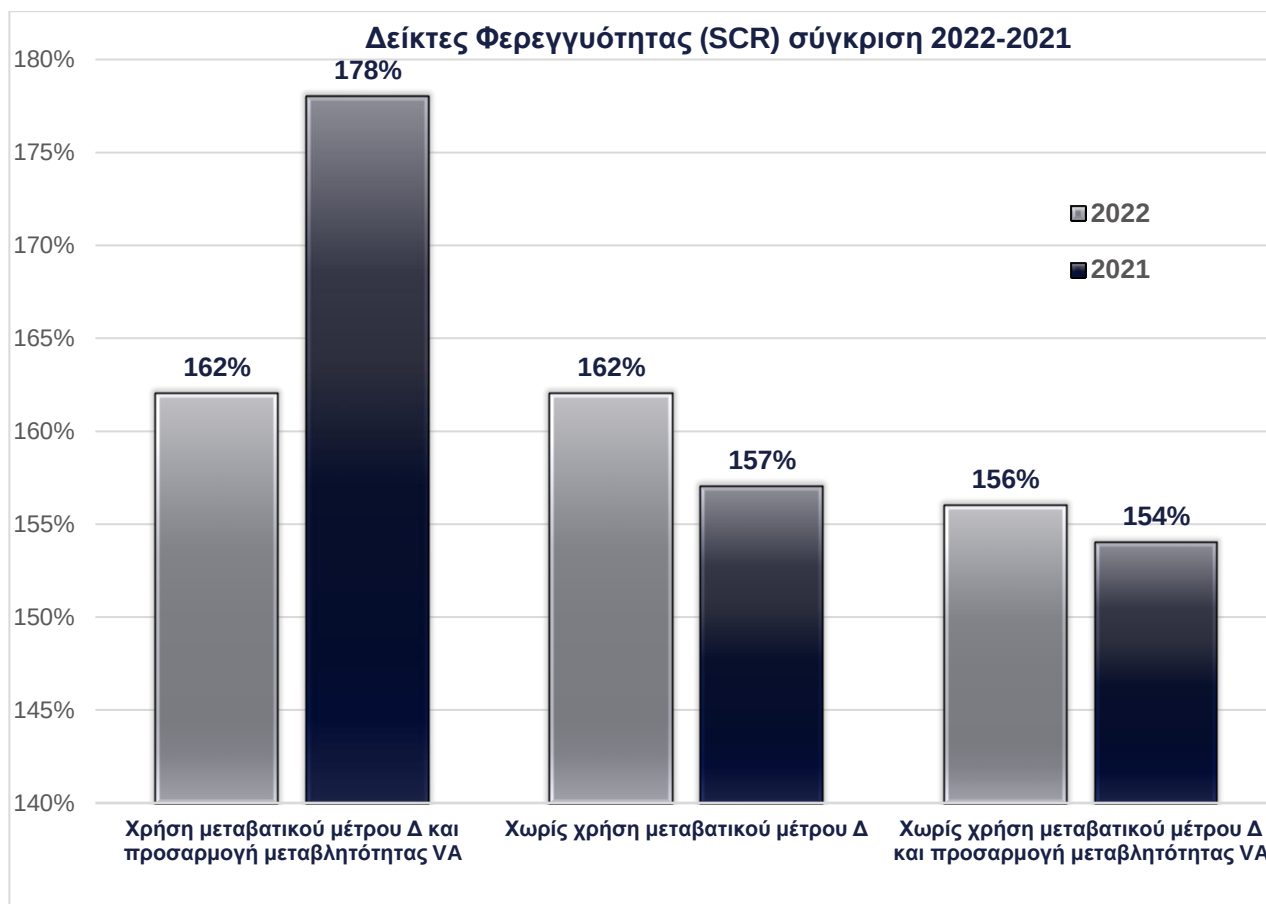
-

-

Διαχείριση Κεφαλαίων

Τα Ίδια Κεφάλαια αποτελούνται αποκλειστικά από βασικά ίδια κεφάλαια και κατηγοριοποιούνται κατά 100% σε Tier 1. Κατά την ημερομηνία αναφοράς 31.12.2022, η Εταιρία καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με δείκτες φερεγγυότητας SCR 162% MCR 570%, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Δείκτες Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2022	Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις	31.691	31.691	31.691
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	84.772	84.772	80.600
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	84.772	84.772	79.852
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας – SCR	52.437	52.437	51.552
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση – MCR	14.859	14.859	14.996
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	162%	162%	156%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	571%	570%	532%





1.1.1 Πληροφορίες σχετικά με την επίδραση της κατάρρευσης των τραπεζών Silicon Valley Bank και Credit Suisse

Η Alphalife δεν κατείχε στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο άμεσες θέσεις σε ομολογίες υψηλής, χαμηλής εξασφάλισης ή AT1, μετοχές, ή έμμεσες θέσεις μέσω Αμοιβαίων Κεφαλαίων τόσο στο χαρτοφυλάκιο που συνδέονται με τα ασφαλιστικά προϊόντα Unit Linked όσο και στο χαρτοφυλάκιο του λοιπού ενεργητικού της. Ως εκ τούτου δεν υπέστη κάποια άμεση επίδραση από το εν λόγω γεγονός στην χρηματοοικονομική της θέση και φερεγγυότητα. Αντιστοίχως δεν παρατηρήθηκε κάποια ειδική επίδραση επι της παραγωγής ασφαλίσεων ή επι των μεγεθών εξαγορών και ακυρώσεων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων από την πελατεία.

N.E. Βιολάκης

X.B. Χαραλαμπίδης

Γενικός Διευθυντής, Μέλος ΔΣ

Οικονομικός Διευθυντής

E.T. Ντραβάλια

Διευθύντρια Διαχείρισης Κινδύνων - Chief Risk Officer



Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Deloitte.

Αθήνα, Ελλάδα
Τηλ.: +30 210 6781 100
Fax: +30 210 6776 221-2
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της Alphalife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2022, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.12.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι “Εποπτικές Καταστάσεις”), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρίας «Alphalife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής» (εφεξής η «Εταιρία») για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2022.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2022, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα «4» καθώς και στις υποενότητες «5.1» και «5.2» της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”.

Βάση για γνώμη

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας, «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ), που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχό μας. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου «Κώδικα Δεοντολογίας». Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Έμφαση θέματος - Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στην Ενότητα «4» καθώς και στις υποενότητες «5.1» και «5.2» της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη Διοίκηση της Εταιρίας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη Διοίκηση της Εταιρίας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων έναντι της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α.) της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρίας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη Διοίκησή της. Κατά συνέπεια η παρούσα έκθεση δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Η γνώμη μας είναι μη διαφοροποιημένη αναφορικά με το θέμα αυτό.



Deloitte.

Άλλες Πληροφορίες

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες περιλαμβάνονται στην “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, η οποία εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, αλλά αυτές δεν περιλαμβάνουν τις Εποπτικές Καταστάσεις και την Έκθεση Ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων, η ευθύνη μας σύμφωνα με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 105/12.12.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος, είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες με σκοπό την καλύτερη κατανόηση των αντικειμένων του ελέγχου μας και με τον τρόπο αυτό να λάβουμε υπόψη εκείνες τις ποιοτικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης οι οποίες συνδέονται με τις ποσοτικές πληροφορίες των ελεγχόμενων Εποπτικών Καταστάσεων.

Ευθύνες της Διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2015/2452, τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα «4» καθώς και στις υποενότητες «5.1» και «5.2» της ως άνω Έκθεσης, καθώς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να είναι δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρίας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύνανται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις χρηματοοικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις Εποπτικές Καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ’ όλη τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις Εποπτικές Καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και διενεργούμε ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου της Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν, όπως και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» που έγιναν από τη Διοίκηση.



Deloitte.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις εσωτερικές δικλίδες ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Παρέχουμε, επίσης, στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση μια δήλωση ότι συμμορφωθήκαμε με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας σχετικά με την ανεξαρτησία και ότι τους έχουμε γνωστοποιήσει όλες τις σχέσεις και τυχόν άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι σχετίζονται με την ανεξαρτησία μας και, κατά περίπτωση, τα σχετικά μέτρα προστασίας.

Αθήνα, 10 Απριλίου 2023

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Παύλος Γκορόγιας

A.M. ΣΟΕΛ 53761

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 000222602000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Frangakliki & Graniki str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 0959600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTL, a UK private company limited by guarantee. DTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/global to learn more about our global network of member firms.



ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΝΤΑΞΗΣ

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Solvency and Financial Condition Report) καταρτίστηκε με βάση το πλαίσιο φερεγγυότητας που εφαρμόζεται στην Ελλάδα από το νόμο 4364/2016 και ενσωματώνει την οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.



Η Έκθεση συντάχθηκε λαμβάνοντας υπόψη τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35, ειδικότερα τα άρθρα 290 έως 303, ακολουθεί τη δομή που ορίζεται στο παράρτημα XX και τις κατευθυντήριες γραμμές αναφορικά με την υποβολή των στοιχείων και τη δημοσιοποίηση. Τα ποσοτικά υποδείγματα, τα οποία συντάχθηκαν βάσει με τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452, δημοσιεύονται ως μέρος της παρούσας έκθεσης και εμπίπτουν σε έλεγχο από ορκωτό ελεγκτή εκείνα τα οποία προβλέπονται σύμφωνα με τα παραρτήματα I και III της υπ' αριθμ. 105/12.12.2016 Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος



Η Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρίας κατά την συνεδρίαση της 6.4.2023. Αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης αυτής αποτελεί η Έκθεση Ελέγχου του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή η οποία δημοσιεύεται μαζί. Η Εταιρία καταρτίζει και δημοσιεύει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“ΔΠΧΑ” ή “IFRS”). Τα ποσά των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων κατά ΔΠΧΑ για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022, και τα οποία περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, αναμένεται να οριστικοποιηθούν και να δημοσιευθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018. Σημειώνεται, ότι ο έλεγχος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από τον ορκωτό ελεγκτή κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας έκθεσης βρίσκεται σε εξέλιξη.

Τα ποσά στους πίνακες της παρούσας έκθεσης αφορούν την χρήση έτους 2022 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα ποσά χρήσης έτους 2021. Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ και τα ποσά αναγράφονται στους πίνακες σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν επισημαίνεται διαφορετικά.

Σύμφωνα με τον Ν. 4364/2016 η Τράπεζα Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση των δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρίας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη Διοίκηση της Εταιρίας.

Το πεδίο εφαρμογής αυτής της έκθεσης καλύπτει τα ακόλουθα θέματα σε σχέση με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της AlphaLife. Την δραστηριότητα και αποτελέσματα, το σύστημα διακυβέρνησης, το προφίλ κινδύνου, την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας και τέλος την διαχείριση κεφαλαίων και κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Η Φερεγγυότητα II είναι δομημένη στη βάση ενός υποδείγματος τριών πυλώνων, και η υποβολή πληροφοριών και η δημοσιοποίηση υπό τον Πυλώνα III είναι ένα θεμελιώδες κομμάτι της σχέσης μεταξύ μιας ασφαλιστικής εταιρείας και των ενδιαφερόμενων μερών, συμπεριλαμβανομένων των επιβλεπόντων και άλλων τρίτων μερών.

Ανάμεσα σε αυτές τις απαιτήσεις υποβολής στοιχείων και δημοσιοποίησης, η σύνταξη της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) προβλέπεται στο Άρθρο 51 της Οδηγίας 2009/138/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, το οποίο απαιτεί οι



ασφαλιστικές εταιρείες να ετοιμάζουν και να καθιστούν διαθέσιμη στο κοινό την SFCR σε ετήσια βάση. Η SFCR είναι το πρωτεύον εργαλείο για τις ασφαλιστικές εταιρείες με το οποίο δημοσιοποιούν στο κοινό σημαντικά στοιχεία της δραστηριότητας και φερεγγυότητας τους και αποτελεί ένα σημαντικό έγγραφο επικοινωνίας.

Προκειμένου να εκπληρωθούν οι υποχρεώσεις αναφοράς και δημοσιοποίησης, η AlphaLife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής (ή «Εταιρία» ή «AlphaLife»), ως μεμονωμένη ασφαλιστική οντότητα, κατήρτισε την παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, η οποία περιλαμβάνει τα κάτωθι:

- Περιγραφή της δραστηριότητας και των αποτελεσμάτων της AlphaLife
- Περιγραφή του συστήματος διακυβέρνησης και εκτίμηση της καταλληλότητας του για το προφίλ κινδύνου της AlphaLife
- Περιγραφή της κάθε κατηγορίας κινδύνου ξεχωριστά, καθώς και της έκθεσης της Εταιρίας σε αυτούς τους κινδύνους
- Περιγραφή για κάθε στοιχείο του ενεργητικού και του παθητικού των βάσεων και μεθόδων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους, με επεξήγηση τυχόν σημαντικών διαφορών από τις οικονομικές καταστάσεις
- Περιγραφή της διαχείρισης των κεφαλαίων της AlphaLife





1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

1.1 Δραστηριότητα

1.1.1.1 Εταιρία

Η Εταιρία “AlphaLife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής” είναι θυγατρική της “Alpha Services & Holdings” και δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό κλάδο και ειδικότερα στον τομέα των Ασφαλίσεων Ζωής.

Η Εταιρία εδρεύει στην Αθήνα, οδός Πανεπιστημίου 43, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 64983/05/B/07/15 και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 7989301000. Η Εταιρία ιδρύθηκε το 2007 και ανήκει σε ποσοστό 99,92% στην της “Alpha Services & Holdings” και σε ποσοστό 0,08% στην Εταιρία Alpha Διαχειρίσεως Ακινήτων και Επενδύσεων Α.Ε. Η Εταιρία εξειδικεύεται στην δραστηριοποίηση στον τομέα των αποταμιευτικών/επενδυτικών ασφαλιστικών προγραμμάτων με την μορφή των συνταξιοδοτικών/παιδικών και εν γένει ασφαλιστικών προγραμμάτων που έχουν ως στόχο:

- Την μακροχρόνια αξιοποίηση υφιστάμενου κεφαλαίου (ασφαλιστήρια εφάπαξ καταβολών ασφαλίστρου)
- ή τη δημιουργία κεφαλαίου μέσω συστηματικής και μακροχρόνιας αποταμίευσης (ασφαλιστήρια τακτικών καταβολών).

Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρία δραστηριοποιείται στους ακόλουθους κλάδους Φερεγγυότητας II.

- **Κλάδος Φερεγγυότητας II 30:** Ατομικά παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής εγγυημένου επιτοκίου με καταβολή στην λήξη του ασφαλισμένου κεφαλαίου και καταβολή σε περίπτωση θανάτου των καταβληθέντων ασφαλίστρων με δικαίωμα συμμετοχής στην υπεραπόδοση των μαθηματικών αποθεμάτων.
- **Κλάδος Φερεγγυότητας II 32:** Ατομικά παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής εγγυημένου επιτοκίου με καταβολή στην λήξη του ασφαλισμένου κεφαλαίου και καταβολή σε περίπτωση θανάτου των καταβληθέντων ασφαλίστρων χωρίς δικαίωμα συμμετοχής στην υπεραπόδοση των μαθηματικών αποθεμάτων.
- **Κλάδος Φερεγγυότητας II 31:** Ασφαλίσεις Unit Linked που συνδυάζουν ασφάλιση θανάτου και επένδυση, όπου ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο.



Αριθμός Εργαζομένων

Ο αριθμός των πλήρως απασχολούμενων εργαζομένων για την Εταιρία το 2022 ήταν 10, δραστηριοποιούμενη εντός του Ομίλου Alpha Services & Holdings αξιοποιώντας τις συνέργειες και συνεργασίες όπως διαφαίνεται και στην οργανωτική δομή και το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης.

Πλήρη στοιχεία επικοινωνίας της Εταιρίας

ALPHALIFE Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής

Πανεπιστημίου 43 105 64 Αθήναι

Τηλ.: +30 210 326 6904, FAX: +30 210 326 6900, E-mail: info@alphalife.gr

A.Φ.Μ.: 998280980, Δ.Ο.Υ.: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ, ΑΡ. Μ.Α.Ε.: 64983/05/B/07/15,

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ: 7989301000

www.alphalife.gr

1.1.1.2 Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Την 27 Οκτωβρίου 2022 κατόπιν απόφασης της τακτικής Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων της Εταιρείας, εξελέγη νέο Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο θα διοικήσει την Εταιρία για την επόμενη πενταετία, ήτοι μέχρι 27 Οκτωβρίου 2027.

Η νέα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2022 είναι η εξής:

- | | | |
|----|---|------------------------------------|
| 1. | Ισίδωρος Πάσσας του Σταματίου | Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος |
| 2. | Λάζαρος Παπαγαρυφάλλου του Άλκη | Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| 3. | Σαπφώ Αντωνοπούλου του Ηλία | Μη εκτελεστικό Μέλος |
| 4. | Γεώργιος Μιχαλόπουλος του Βασιλείου | Μη εκτελεστικό Μέλος |
| 5. | Νικόλαος Βιολάκης του Ευαγγέλου | Εκτελεστικό Μέλος |
| 6. | Ιωάννης Ιωαννίδης του Θεοκλή | Μη εκτελεστικό Μέλος |
| 7. | Αγγελική Σαμαρά του Δημητρίου | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| 8. | Γεώργιος Παπαναστασόπουλος του Αντωνίου | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |



Στην νέα σύνθεση προστέθηκε ως νέο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ο κ. Γεώργιος Μιχαλόπουλος.

Δίκτυο Διανομής

Η διάθεση των προϊόντων της πραγματοποιείται μέσω του Δικτύου Καταστημάτων της Τράπεζας Alpha Bank.

1.1.1.3 Δίκτυο Θυγατρικών Ασφαλιστικών Εταιριών

Η Εταιρία δεν συμμετέχει σε άλλη ασφαλιστική Εταιρία.

1.1.1.4 Εποπτική Αρχή και Εξωτερικός Ελεγκτής

Εποπτεύουσα Αρχή

- Τράπεζα της Ελλάδος: Ελευθερίου Βενιζέλου 21, Τ.Κ.: 102 50 Αθήναι, Τηλ.: (210) 320 1111
- Υπουργείο Οικονομίας & Ανάπτυξης: Πλ. Κάνιγγος, Τ.Κ.: 101 81 Αθήναι, Τηλ.: (210) 38 93 347

Εξωτερικός Ελεγκτής

- Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών ΑΜ ΣΟΕΛ Ε 120



1.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας

Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρία σημείωσε αύξηση των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών κατά 14% ήτοι σε 181,3 εκ. ευρώ το 2022 έναντι 159,1 εκ. ευρώ το 2021. Παράλληλα, το πλήθος των εν ισχύ ασφαλιστικών χαρτοφυλακίων της Εταιρίας ανήλθε την 31.12.2022 σε 69.116 ασφαλιστήρια συμβόλαια έναντι 60.250 την 31.12. 2021 αυξημένα κατά 8.866 συμβόλαια σε σχέση με το προηγούμενο έτος.



Αναλυτικά τα καθαρά ασφάλιστρα ανά προϊόν παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα.

Καθαρά Ασφάλιστρα (ποσά σε χιλ ευρώ) κατά ΔΠΧΑ	2022	2021
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής εγγυημένου επιτοκίου	36.135	76.004
Ασφαλιστήρια συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)	145.177	82.879
Σύνολο	181.313	158.883

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα χρήσης για το 2022 και 2021 βάσει ΔΠΧΑ.

Αποτελέσματα χρήσης κατά ΔΠΧΑ (ποσά σε χιλ. €)	2022	2021
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	181.313	159.07
Αντασφάλιστρα	- 286	- 187
Έσοδα επενδύσεων	10.197	7.093
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	- 19.167	19.411
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	- 27.522	4.141
Κέρδη / Ζημιές παραγώγων	1.265	232
Έσοδα προμηθειών	457	139
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	- 75.886	-151.27
Δουλεωμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	- 8.324	- 5.747



Εξαγορές συμβολαίων και πληρωτέες παροχές	- 44.427	- 27.545
Αποζημιώσεις Ζωής	- 4.559	1.093
Γενικά έξοδα	- 2.610	- 2.438
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρών	1	- 116
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως ομολόγων και λοιπών χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	1.618	- 2.303
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	12.070	1.573
Εκτιμώμενος Φόρος Εισοδήματος	- 7.777	3.087
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος	4.293	4.659

Η Εταιρία αύξησε τα εγγεγραμμένα ασφαλιστρα κατά 14% από 159,1 εκ ευρώ το 2021 σε 181,3 εκ. ευρώ το 2022 προερχόμενη από την νέα παραγωγή. Διατήρησε την κερδοφορία της μετά από φόρους σε 4,3 εκ. ευρώ το 2022 έναντι 4,7 εκ. ευρώ το 2021 που οφείλεται στην θετική μεταβολή των τεχνικών αποθεμάτων και συγκεκριμένα, στην αναστροφή ασφαλιστικής πρόβλεψης που σχηματίστηκε κατά τον έλεγχο επάρκειας του μαθηματικού αποθέματος (LAT) σε προηγούμενα έτη εξαιτίας του χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος αρνητικών επιτοκίων.

Το ποσό των ασφαλιστικών παροχών, παρουσίασε σημαντική αύξηση ακολουθώντας την ωρίμανση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου η οποία ξεκίνησε από το έτος 2020. Συγκεκριμένα, το 2022 καταβλήθηκαν ασφαλιστικές παροχές ύψους 44,4 εκ. ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό το 2021 ανέρχονταν σε 27,5 εκ. ευρώ.

Τεχνικές Προβλέψεις

Οι Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ παρουσίασαν εντός του 2022 αύξηση κατά 12% (από 672,4 εκ. ευρώ σε 752,8 εκ. ευρώ) που οφείλεται αποκλειστικά στη νέα παραγωγή.

Τεχνικές Προβλέψεις (σε χιλ. Ευρώ)	2022	2021
Μαθηματικές Προβλέψεις	744.195	668.321
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζωής	8.657	4.116
Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ	752.853	672.437
Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II	677.516	674.691



Σημαντικά γενικά έξοδα

Το σύνολο των γενικών εξόδων το 2022 παρουσίασε σχετικά μικρή αύξηση σε 2,4 εκ ευρώ το 2022 έναντι 2,2 εκ. ευρώ το 2021. Τα σημαντικότερα γενικά έξοδα της Εταιρίας σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, παρατίθενται στον κάτωθι πίνακα.

Σημαντικά Γενικά Έξοδα κατά ΔΠΧΑ(ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2022	2021
Μηχανογραφικές υπηρεσίες	356	388
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	480	566
Φόροι – τέλη	387	388
Αμοιβές Τρίτων	1.197	790
ΣΥΝΟΛΟ	2.420	2.132

Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ

Η Εταιρεία παρουσίασε αύξηση στο σύνολο των Υποχρεώσεων κατά 11% από 679,8 εκ. ευρώ σε 760,7 εκ. ευρώ που οφείλεται στην αύξηση της νέας παραγωγής. Το σύνολο του Ενεργητικού της αυξήθηκε κατά 2% από 776,8 εκ. ευρώ σε 792,5 εκ. ευρώ που αναλύεται σε αύξηση από την νέα παραγωγή αλλά με παράλληλη μείωση της εύλογης αξίας που οφείλεται στις συνθήκες της αγοράς. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και τα χρηματικά διαθέσιμα (Asset under Management) διατηρήθηκε περίπου στο ίδιο ύψος από 766,6 εκ. ευρώ σε 767,2 εκ.

Τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ σημείωσαν μείωση κατά 67.2% που οφείλεται στις μειωμένες αποτιμήσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και στη μεταβλητότητα του χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος αγοράς.

Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2022	2021
Σύνολο Ενεργητικού	792.499	776.773
<i>εκ του οποίου επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και χρηματικά διαθέσιμα</i>	767.267	766.645
Σύνολο Υποχρεώσεων	760.808	679.869
<i>εκ των οποίων τεχνικές προβλέψεις</i>	752.853	672.437
Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ	31.691	96.905



Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II

Οι Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II παρουσίασαν εντός του 2022 οριακή αύξηση κατά 0,4% (από 674,7 εκ. ευρώ σε 677,4 εκ. ευρώ). Η αύξηση των τεχνικών προβλέψεων οφείλεται στην νέα παραγωγή αλλά και στην μείωση αυτών προερχόμενη από την υψηλότερη προεξοφλητική καμπύλη επιτοκίων άνευ Κινδύνου της ΕΙΟΡΑ.

Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II (σε χιλ. €)	2022	2021
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	677,52	674,69
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	677,52	687,32
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	682,86	689,20

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Τα απαιτούμενα και ελάχιστα κεφάλαια φερεγγυότητας όπως παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα μεταβλήθηκαν ελάχιστα. Σημειώνεται ότι στα στοιχεία του 2022 δεν έγινε χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ καθώς η προεξοφλητική καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνων (ΕΙΟΡΑ) κατέστη υψηλότερη από αυτή που σχηματίστηκε με την χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (SCR) (σε χιλ. €)	2022	2021
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	52.437	50.276
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	52.437	50.572
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	51.552	50.651

Ελάχιστα Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (MCR) (σε χιλ. €)	2022	2021
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	14.859	16.778
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	14.859	17.227
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	14.996	17.263



Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ σημείωσαν μείωση κατά 67.2% αντικατοπτρίζοντας τις μειωμένες αποτιμήσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου από την μεταβλητότητα του χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος αγοράς. Τα Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας μειώθηκαν κατά 5.2% από 89,5 εκ. ευρώ το 2021 σε 84,8 εκ. ευρώ το 2022 που οφείλεται στην μείωση των τεχνικών προβλέψεων, ως αποτέλεσμα της υψηλότερης προεξοφλητικής καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου της ΕΙΟΡΑ.

Ίδια Κεφάλαια (ποσά σε χιλ. ευρώ)	2022	2021
Ίδια Κεφάλαια ΔΠΧΑ	31.691	96.905
Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας II	84.772	89.477

Δείκτες Φερεγγυότητας

Οι δείκτες Φερεγγυότητας παρουσιάζουν μείωση αλλά παραμένουν ικανοποιητικοί και πάνω των εποπτικών και εσωτερικών ορίων.

Δείκτες Φερεγγυότητας 31.12.2022	Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	162%	162%	156%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	570%	570%	532%

1.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων

Η Εταιρία συνέχισε την επενδυτική της πολιτική, επενδύοντας σε Κρατικά και Εταιρικά Ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, μετοχές και ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα. Η Εταιρία κατά το 2022 στόχευσε στην επίτευξη καλύτερης διασποράς, διατήρηση υψηλής απόδοσης με ταυτόχρονη υψηλότερη πιστοληπτική διαβάθμιση στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο εκμεταλλευόμενη την τάση της αγοράς υψηλών επιτοκίων. Προκειμένου να επιτευχθεί ο εν λόγω στόχος, η Εταιρία προέβη σε πωλήσεις χρεογράφων με ζημία και τα έσοδα από



επενδυτικές δραστηριότητες μειώθηκαν από 26.5 εκ. Ευρώ το 2021 σε ζημιά 8.9 εκ Ευρώ το 2022.

Τα έσοδα από επενδυτικές δραστηριότητες για την χρήση που έληξε 31.12.2022 σε σύγκριση με την 31.12.2021 είναι τα εξής:

Έσοδα από Επενδυτικές Δραστηριότητες (σε χιλ. €)	2022	2021
Έσοδα από επενδύσεις	10.197	7.093
Κέρδος/(Ζημιά) από πώληση επενδύσεων	-19.167	19.411
Σύνολο	-8.970	26.504

Αναλυτικά τα έσοδα επενδύσεων ανά επενδυτική κατηγορία παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:

Έσοδα Επενδύσεων (σε χιλ. €)	2022	2021
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων και όψεως	0,16	1
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	12.903,41	13.313
Repo/ Reverse Repo	2,47	378
Μερίσματα	261,52	219
Τόκοι παραγώγου	-2.967,15	-6.815
Λοιποί τόκοι και έσοδα/ έξοδα	-3,87	-3
Σύνολο εσόδων από επενδύσεις	10.197	7.093

Αναλυτικά τα Κέρδη από πώληση επενδύσεων παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:

Κέρδη/Ζημιές από πώληση επενδύσεων (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2022	2021
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	-20.139	15.712
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL)	972	3.912
Σύνολο κερδών από πώληση επενδύσεων	-19.167	19.624

Η μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων από την κίνηση του αποθεματικού αποτίμησης των επενδύσεων παρουσιάζεται αναλυτικά στον κάτωθι πίνακα:

**Κίνηση του αποθεματικού αποτίμησης των τίτλων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση (σε χιλ. €)**

	2022	2021
Υπόλοιπο κατά την έναρξη της χρήσης	21.054	39.663
Καθαρά Κέρδη/ (Ζημίες) από μεταβολές στην εύλογη αξία	-92.449	-18.019
Καθαρά (Κέρδη)/ Ζημίες μεταφερόμενες στα αποτελέσματα	15.843	-10.167
Πρόβλεψη απομείωσης της αξίας του χαρτοφυλακίου	-2.327	796
Καθαρά (Κέρδη)/ Ζημίες που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης εύλογης αξίας	8.791	8.781
Υπόλοιπο κατά την λήξη της χρήσης	-49.088	21.054

Κατά το έτος 2022, η Εταιρία συνέχισε την συνετή διαχείριση και παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου των επενδύσεων της, επιτυγχάνοντας ικανοποιητική αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, εντός των ορίων ανάληψης κινδύνου αγοράς, προκειμένου να καλύψει τις υποχρεώσεις των εγγυημένων επιτοκίων του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου ενώ παράλληλα, αποσκοπεί στην αντιστοίχιση ενεργητικού-παθητικού (Asset-Liability Management, ALM). Η Εταιρία κατάφερε να μειώσει την συγκέντρωση σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που είχε δημιουργηθεί στο παρελθόν εξαιτίας των περιορισμών κεφαλαίων αλλά και του περιβάλλοντος χαμηλών επιτοκίων ως εκ τούτου, κατήργησε τις συμβάσεις των παραγώγων Total Return Swap (TRS) και την αντιστάθμιση αρνητικής μεταβολής στις τιμές των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων.

Αναλυτικά η Εταιρία, την 31.12.2022, κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της ομόλογα ελληνικά κρατικά και λοιπών κρατών, ομόλογα εταιριών και τραπεζών, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές. Η ανάλυση των επενδύσεων της Εταιρίας ανά κατηγορία έχει ως εξής:

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (σε χιλ. €)	2022	2021
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	240.309	142.792
Μετοχές	6.774	6.598
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	110.052	390.068
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	47.386	5.001
Τραπεζικά ομόλογα	87.723	68.601
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	183.391	80.656
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	89.803	72.327
Σύνολο	765.439	766.043

Τα ταμειακά διαθέσιμα (και ισοδύναμα αυτών) της Εταιρίας ανέρχονται την 31.12.2022 σε Ευρώ 1,8 εκ. Ευρώ.



Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών (σε χιλ. €)	2022	2021
Καταθέσεις όψεως	1.828	602
Σύνολο	1.828	602

1.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η Εταιρία δεν έχει άλλες δραστηριότητες εκτός της ασφαλιστικής.

1.5 Άλλες πληροφορίες

1.5.1.1 Επίδικες ή υπό διαιτησία αποφάσεις

Δεν υφίστανται επίδικες ή υπό διαιτησία αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων.

1.5.1.2 Εγγυήσεις

Δεν υφίστανται εγγυήσεις οι οποίες έχουν εκδοθεί για λογαριασμό της AlphaLife.

1.5.1.3 Εμπράγματα βάρη

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί του ενεργητικού της AlphaLife.

1.5.1.4 Διανομή μερίσματος προς τους μετόχους

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022 η Εταιρία δεν θα διανείμει μέρισμα προς τους μετόχους.

1.5.1.5 Στρατηγική και Προοπτική για το 2022

Η στρατηγική της Εταιρίας συνεχίζει να στηρίζεται σε τέσσερις βασικούς πυλώνες σε εναρμόνιση με τον Όμιλο της Alpha Services & Holdings, διατηρώντας την αναπτυξιακή της δυναμική.

Συγκεκριμένα εστιάζει :

- στη συνέχιση της κερδοφόρου ανάπτυξης, με ταυτόχρονη διαφοροποίηση των πηγών εσόδων τόσο από τη διανομή των προϊόντων εγγυημένου τεχνικού επιτοκίου, όσο και από επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση καθώς και από την απόδοση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου. Παρακολουθεί και επικαιροποιεί σε τακτική βάση τις επιδράσεις της συνεχιζόμενης οικονομικής μεταβλητότητας στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας και στην κερδοφορία των προϊόντων, ώστε να είναι σε θέση να αξιοποιήσει εγκαίρως τις επενδυτικές ευκαιρίες, διατηρώντας σταθερά υψηλά τη φερεγγυότητά της.



- στη λειτουργική αρτιότητα, θέτοντας ορόσημα για την διασφάλιση της αποδοτικότητας και της συνεχούς βελτίωσης της εμπειρία του δικτύου πωλήσεων και των πελατών Στοχεύει στην περαιτέρω ενσωμάτωση του ψηφιακού μετασχηματισμού μέσω των συνεργειών του Ομίλου, επενδύοντας στην ανάπτυξη υποδομών που θα υποδεχτούν τις νέες τεχνολογίες.
- στην παροχή υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας στους πελάτες, εστιάζοντας στην προσωπική εξυπηρέτηση, σε συνδυασμό με την αξιοποίηση της τεχνολογίας και την ανάπτυξη – διάθεση καινοτόμων προϊόντων που συμπεριλαμβάνουν χαρακτηριστικά βιωσιμότητας.
- στη συγκράτηση του λειτουργικού κόστους αξιοποιώντας τις συνέργειες του Ομίλου που επιτρέπουν στην Εταιρεία να λειτουργεί με αποτελεσματική και λιτή δομή διοίκησης. Παράλληλα δημιουργεί τη βέλτιστη δυνατή αξία μέσω πρόσβασης στην τεχνογνωσία ανάλυσης και διαχείρισης επενδύσεων, καθώς και άλλων σημαντικών υποστηρικτικών λειτουργιών.

Το προϊόντικό μίγμα του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας εξισορροπείται με την αύξηση παραγωγής των επενδυτικών προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση. Σταδιακά αλλά δυναμικά αναπτύσσεται συνεχώς η παραγωγή των περιοδικών ασφαλίσεων στοχεύοντας στη δημιουργία ενός ισχυρού χαρτοφυλακίου σε βάθος χρόνου. Ως αποτέλεσμα η Εταιρία αποκτά ολοένα υψηλότερο μερίδιο στην αγορά των Ατομικών Ασφαλίσεων Ζωής.

Η λιτή δομή λειτουργίας σε συνδυασμό με την υψηλή αποτελεσματικότητα λειτουργούν ως οδηγοί προς την ευελιξία και την άμεση προσαρμογή στις προσδοκίες των πελατών. Η συνεχώς ενισχυόμενη εταιρική διακυβέρνηση σε επίπεδο Εταιρείας, πέραν της υποστήριξης, τεχνογνωσίας και συστημάτων που παρέχονται σε επίπεδο Ομίλου καθιστούν την Εταιρία ικανή να ανταποκριθεί στις υψηλές απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου.

Η Εταιρία, ως μέλος του Ομίλου Alpha Services & Holdings, ακολουθεί τις Αρχές, Αξίες και Πολιτικές του Ομίλου σε όλους τους σημαντικούς τομείς συμπεριλαμβανομένης της βιώσιμης και αιεφόρου ανάπτυξης, λαμβάνοντας υπόψη τους περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς παράγοντες καθώς και τους παράγοντες διακυβέρνησης (ESG), διότι πιστεύει ότι ενσωματώνοντας τους κινδύνους βιωσιμότητας και την εξέταση των δυσμενών επιπτώσεων



βιωσιμότητας, στον σχεδιασμό και προώθηση των ασφαλιστικών της προϊόντων, καθώς και στη λήψη των επενδυτικών της αποφάσεων, μπορεί να έχει ουσιώδη αντίκτυπο στη μακροπρόθεσμη οικονομική της Εταιρίας απόδοση και την οικονομική θέση των πελατών της.

1.5.6 Πληροφορίες σχετικά με την επίδραση της κατάρρευσης των τραπεζών Silicon Valley Bank και Credit Suisse

Η Alphalife δεν κατείχε στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο άμεσες θέσεις σε ομολογίες υψηλής, χαμηλής εξασφάλισης ή AT1, μετοχές, ή έμμεσες θέσεις μέσω Αμοιβαίων Κεφαλαίων τόσο στο χαρτοφυλάκιο που συνδέονται με τα ασφαλιστικά προϊόντα Unit Linked όσο και στην χαρτοφυλάκιο του λοιπού ενεργητικού της. Ως εκ τούτου, δεν υπέστη ζημία από το εν λόγω γεγονός.



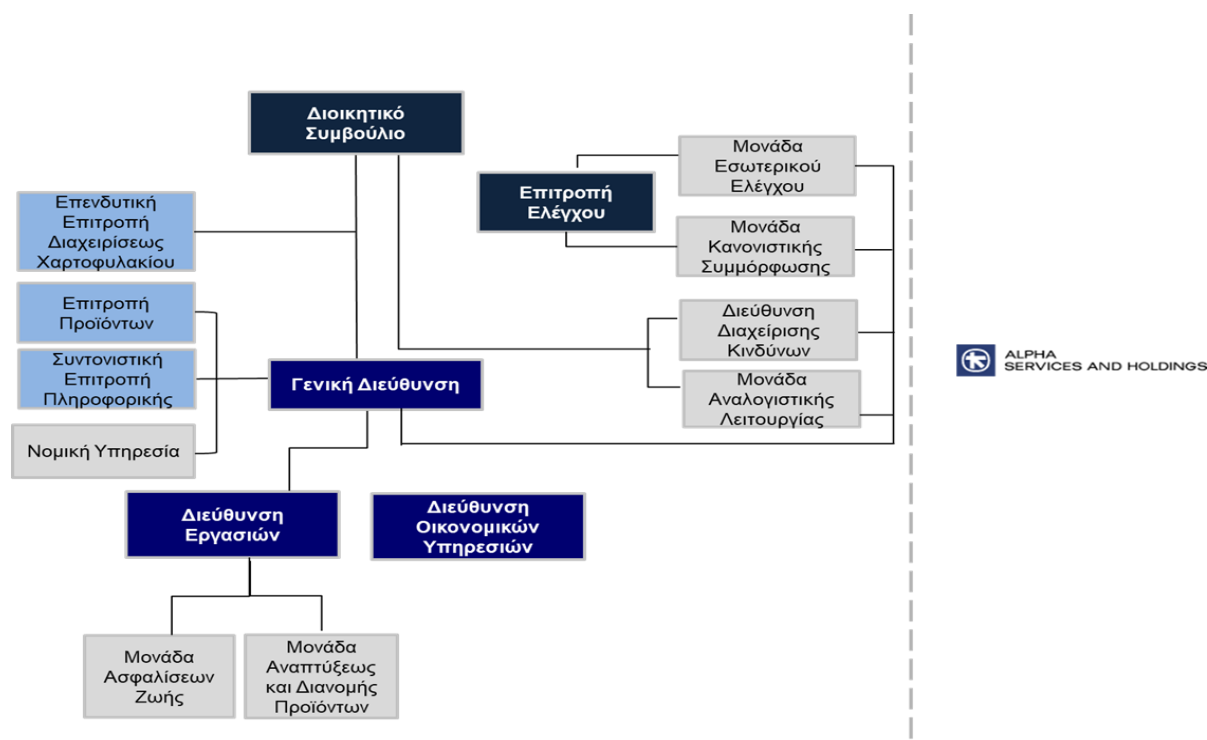
2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

2.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

Η AlphaLife διαθέτει αποτελεσματικό σύστημα διακυβέρνησης εναρμονισμένο πλήρως με το πλαίσιο που ορίζει ο Όμιλος της Alpha Services & Holdings κατ' εφαρμογή του σχετικού Ελληνικού και Ευρωπαϊκού νομικού και κανονιστικού πλαισίου.

Η Εταιρεία στο σύνολο της διαθέτει ένα σύστημα διακυβέρνησης επαρκές για το μέγεθος, τις ανάγκες και την πολυπλοκότητα της επιχείρησης. Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας περιλαμβάνει επαρκή και διαφανή οργανωτική δομή με σαφή κατανομή και κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων ώστε να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διοίκησή της, καθώς επίσης αποτελεσματικό μηχανισμό ο οποίος υποστηρίζει την ανώτερη διοίκηση στην επίτευξη των στρατηγικών στόχων διασφαλίζοντας την μετάδοση πληροφοριών από τις επιχειρησιακές μονάδες και τις βασικές λειτουργίες εντός της επιχείρησης και προς το Διοικητικό Συμβούλιο και τις επιτροπές. Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας εγγυάται την καταλληλότητα και την αξιοπιστία των μελών της Διοίκησης και των προσώπων που ασκούν εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες της επιχείρησης καθώς επίσης την ορθή και αποτελεσματική οργάνωση της διαχείρισης κινδύνων, της κανονιστικής συμμόρφωσης, του εσωτερικού ελέγχου, της αναλογιστικής λειτουργίας και των εξωτερικών αναθέσεων δραστηριοτήτων.

Το οργανωτικό σχήμα και ο κανονισμός λειτουργίας που ακολουθείται καθορίζει τη βασική δομή της Εταιρίας, τη συνεργασία με τον Όμιλο Alpha Services & Holdings, τη λειτουργική διάρθρωση, τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες καθώς και τον συντονισμό και τις γραμμές αναφοράς του Διοικητικού Συμβουλίου και των μελών της Διοίκησης, των Επιτροπών και των Μονάδων της Εταιρίας.



Στο πλαίσιο της εφαρμογής του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης η Εταιρία θεσπίζει έγγραφες πολιτικές που εγκρίνονται με αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι πολιτικές επανεξετάζονται και αναθεωρούνται όποτε αυτό κρίνεται απαραίτητο, ώστε να προσαρμόζονται με τις εκάστοτε εσωτερικές, εξωτερικές επιχειρησιακές ή επιχειρηματικές μεταβολές.

Διοικητικό Συμβούλιο

Η Εταιρία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από πέντε έως ένδεκα μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.

Το Δ.Σ. είναι αρμόδιο να θέτει σε εφαρμογή τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης να αποφασίζει για όλα τα ζητήματα που αφορούν τη διοίκηση της Εταιρίας, τη διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού της και, γενικά, την επίτευξη του σκοπού της, και αποφασίζει για όλα εν γένει τα ζητήματα που την αφορούν, με εξαίρεση εκείνα για τα οποία αποκλειστικώς αρμόδια, κατά το νόμο ή το καταστατικό να αποφασίσει, είναι η Γενική Συνέλευση. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκπροσωπεί την Εταιρία δικαστικώς και εξωδίκως ενώπιον οιοδήποτε ημεδαπού ή αλλοδαπού δικαστηρίου κάθε βαθμού και δικαιοδοσίας, ενώπιον πάσης φύσεως επιτροπής ή οποιασδήποτε αρχής.



Στο Διοικητικό Συμβούλιο αναφέρεται ο Γενικός Διευθυντής, ο οποίος είναι αρμόδιος για την καθημερινή διοίκηση και διαχείριση της Εταιρίας. Έχει την ευθύνη για την αποτελεσματική λειτουργία της στα πλαίσια των διατάξεων του Καταστατικού, των νόμων, του στρατηγικού σχεδιασμού και των αποφάσεων των ανωτέρων οργάνων της Εταιρίας.

Στο Διοικητικό Συμβούλιο αναφέρονται οι Μονάδες των Βασικών Λειτουργιών (Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστικής, Κανονιστικής Συμμορφώσεως και Εσωτερικού Ελέγχου) έτσι ώστε να διασφαλίζεται η ανεξαρτησία αυτών. Σημειώνεται ότι οι λειτουργίες Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμορφώσεως αναφέρονται στην Επιτροπή Ελέγχου και αναφέρονται στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεργάζεται και λαμβάνει τακτικές αναφορές από τις Μονάδες Βασικών Λειτουργιών όπου είναι απαραίτητες για την διενέργεια των σχετικών ελέγχων προκειμένου το Διοικητικό Συμβούλιο να εγγυάται το ορθό και επιμελή χειρισμό όλων των δραστηριοτήτων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διαθέτει, ως σύνολο, επαρκείς γνώσεις και εμπειρία τουλάχιστον για τις δραστηριότητες της Εταιρίας, ώστε να έχει τη δυνατότητα άσκησης εποπτείας επί του συνόλου των λειτουργιών της είτε άμεσα, είτε μέσω των αρμοδίων Διευθυντών της Εταιρίας. Την 27 Οκτωβρίου 2022 κατόπιν απόφασης της τακτικής Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων της Εταιρείας, εξελέγη νέο Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο θα διοικήσει την Εταιρία για την επόμενη πενταετία, ήτοι μέχρι 27 Οκτωβρίου 2027. Η νέα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2022 είναι η εξής:

- | | | |
|----|---|------------------------------------|
| 1. | Ισίδωρος Πάσσας του Σταματίου | Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος |
| 2. | Λάζαρος Παπαγαρυφάλλου του Άλκη | Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| 3. | Σαπφώ Αντωνοπούλου του Ηλία | Μη εκτελεστικό Μέλος |
| 4. | Γεώργιος Μιχαλόπουλος του Βασιλείου | Μη εκτελεστικό Μέλος |
| 5. | Νικόλαος Βιολάκης του Ευαγγέλου | Εκτελεστικό Μέλος |
| 6. | Ιωάννης Ιωαννίδης του Θεοκλή | Μη εκτελεστικό Μέλος |
| 7. | Αγγελική Σαμαρά του Δημητρίου | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| 8. | Γεώργιος Παπαναστασόπουλος του Αντωνίου | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |



Στην νέα σύνθεση προστέθηκε ως νέο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ο κ. Γεώργιος Μιχαλόπουλος.

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι συλλογικό όργανο του οποίου τα μέλη εκλέγονται από το Δ.Σ. Κύριο έργο της Επιτροπής είναι η υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου για την εκπλήρωση της εποπτικής του ευθύνης. Η Επιτροπή Ελέγχου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή Ελέγχου συγκροτείται από τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, δύο τουλάχιστον εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου διαθέτουν στο σύνολό τους επαρκή γνώση των ασφαλιστικών εργασιών. Ένα τουλάχιστον μέλος της Επιτροπής Ελέγχου είναι ορκωτός ελεγκτής λογιστής σε αναστολή ή συνταξιούχος ή διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και τη λογιστική.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής συνοψίζονται ως ακολούθως:

- Την έγκριση ετήσιου και πολυετούς σχεδίου ελέγχων για τον προγραμματισμό των ελεγκτικών εργασιών με εφαρμογή προσεγγίσεως βάσει κινδύνου.
- Την εποπτεία, παρακολούθηση και αξιολόγηση του έργου της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και την διασφάλιση της ανεξαρτησίας της
- Την παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας, με βάση τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου και τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις των τακτικών ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιριών καθώς και των εποπτικών Αρχών.
- Την εποπτεία και αξιολόγηση της διαδικασίας κατάρτισης, καθώς και την επισκόπηση των οικονομικών καταστάσεων, προ της υποβολής τους στο Διοικητικό Συμβούλιο προς έγκριση.
- Την επίβλεψη του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας από τους ορκωτούς ελεγκτές, την αξιολόγηση του έργου τους και την διασφάλιση της ανεξαρτησίας τους.

Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου την 31.12.2022, με διάρκεια έως και 27^η Οκτωβρίου 2027 είναι η εξής:



- | | |
|--|--|
| 1. Γεώργιος Παπαναστασόπουλος του Αντωνίου | Πρόεδρος, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό μέλος |
| 2. Σαπφώ Αντωνοπούλου του Ηλία | Μη εκτελεστικό Μέλος |
| 3. Αγγελική Σαμαρά, του Δημητρίου | Ανεξάρτητο, Μη εκτελεστικό Μέλος |

Επενδυτική Επιτροπή Διαχείρισεως Χαρτοφυλακίου

Η Επενδυτική Επιτροπή Διαχείρισεως Χαρτοφυλακίου της AlphaLife A.A.E.Z. είναι συλλογικό όργανο θεσμοθετημένο από το Διοικητικό Συμβούλιο. Έχει τη βασική ευθύνη για τη χάραξη της επενδυτικής πολιτικής και στρατηγικής της Εταιρίας, την διαχείριση και την εποπτεία των επενδύσεων που αφορούν στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας καθώς και την αντιστοιχία του Ενεργητικού – Παθητικού.

Επιτροπή Προϊόντων

Η Επιτροπή Προϊόντων είναι συλλογικό όργανο το οποίο εισηγείται το σχεδιασμό και τη διάθεση νέων ασφαλιστικών προϊόντων της Εταιρίας, την ανατιμολόγηση ή άλλη τροποποίηση των υφιστάμενων προϊόντων καθώς και την παύση διαθέσεως προϊόντων.

Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής

Η Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής είναι συλλογικό όργανο το οποίο αναφέρεται στο Γενικό Διευθυντή και αξιολογεί όλες τις Προτάσεις Έργων/Επενδύσεων και Δαπανών Πληροφορικής της Εταιρίας.

Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων

Ως βασική αποστολή της η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων έχει την εφαρμογή της στρατηγικής και Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων, όπως αυτές διαμορφώνονται από την Διοίκηση της Εταιρίας.

Η λειτουργία της διέπεται από τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της, στον οποίο καθορίζονται η οργανωτική δομή και οι αρμοδιότητες της Διεύθυνσης και του Επικεφαλής



της. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων συνεργάζεται με τις αρμόδιες Διευθύνσεις της Τραπεζής και του Ομίλου και εφαρμόζει το πλαίσιο αρχών και πολιτικών της Εταιρίας και του Ομίλου, στις περιπτώσεις που απαιτείται.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων έχει ως αρμοδιότητες- καθήκοντα:

- Να αναπτύσσει την κατάλληλη μεθοδολογία για τη διαχείριση της έκθεσης σε κινδύνους που θα υποστηρίζονται από τις αντίστοιχες πολιτικές.
- Να εντοπίζει τους αναδυόμενους κινδύνους από τις βασικές λειτουργίες που εκτελούνται για την εκπλήρωση των επιχειρηματικών στόχων.
- Σε συνεργασία με την Αναλογιστική Μονάδα και με άλλες υπηρεσίες, να αξιολογεί και να ποσοτικοποιεί τα μεμονωμένα επίπεδα κινδύνου που η Εταιρία προτίθεται να διατηρήσει ανά κατηγορία κινδύνου.
- Να μεριμνά για την περιγραφή και τον υπολογισμό των ορίων κινδύνων, καθώς και την εξειδίκευση των ορίων ανάληψης κινδύνων κατά είδος κινδύνου. Ιδιαίτερα, σε συνεργασία με τα στελέχη της αναλογιστικής λειτουργίας, εξειδικεύει τα κριτήρια για την επιμέτρηση των ασφαλιστικών κινδύνων, όπως ενδεικτικά κατηγορία ασφαλισμένου, κλάδο ασφάλισης, ηλικία και παρακολουθεί την εφαρμογή τους, θεσπίζοντας τις κατάλληλες διαδικασίες.
- Να προετοιμάζει και να υποβάλλει τις απαιτούμενες αναφορές προς το Δ.Σ.
- Να προετοιμάζει και να υποβάλλει εποπτικές αναφορές, σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.
- Να συντονίζει και να υποβάλει τις απαιτούμενες αναφορές κατά Φερεγγυότητα II (SFCR, RSR, QRTs).
- Να προτείνει όρια αναλήψεως κινδύνων προς έγκριση από το Δ.Σ. και να παρακολουθεί τη χρήση τους.
- Να ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για πιθανές αποκλίσεις έκθεσης σε κινδύνους εκτός των εγκεκριμένων ορίων, και να παραθέτει προτάσεις τεχνικών μείωσης.
- Να προβαίνει σε περιοδική αξιολόγηση, της επάρκειας των μεθόδων / συστημάτων όσον αφορά την αναγνώριση, ποσοτικοποίηση, παρακολούθηση, αναφορά και μείωση των κινδύνων.
- Να συντονίζει και να διεξάγει σε συνεργασία με την Αναλογιστική Μονάδα και με άλλες υπηρεσίες, περιοδικές ασκήσεις προσομοίωσης.
- Να εκτελεί και να συντονίζει ασκήσεις αυτοαξιολόγησης RCSA σχετικές με τους λειτουργικούς κινδύνους βάσει των μεθόδων και εργαλείων του Ομίλου.



- Να καθορίζει κριτήρια έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων και να εισηγείται για τις κατάλληλες διαδικασίες και μέτρα αυξημένης παρακολούθησης όπου κρίνεται απαραίτητο.
- Σε συνεργασία με την Αναλογιστική Μονάδα και με άλλες υπηρεσίες, να επεξεργάζεται και να προετοιμάζει για την Τράπεζα της Ελλάδος τα στοιχεία που αφορούν στην κεφαλαιακή επάρκεια σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία καθώς και τις σχετικές εποπτικές αναφορές.
- Να ελέγχει το τρέχον επίπεδο του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.
- Να διαχειρίζεται και να εξελίσσει τα συστήματα μέτρησης και παρακολούθησης κινδύνων.
- Να διαχειρίζεται και να εξελίσσει τη διαδικασία εσωτερικής αξιολόγησης κεφαλαίων ORSA, λαμβάνοντας υπόψη τη σχέση μεταξύ των συνολικών υπολογισμών κεφαλαιακών απαιτήσεων κάτω από την προοπτική για το μέλλον και τα επίπεδα κινδύνων που μπορεί να διαχειριστεί.
- Να συμμετέχει στη διαδικασία αξιολόγησης των ασφαλιστικών κινδύνων και της φερεγγυότητας της επιχείρησης, είτε από την ίδια την Εταιρία ή από τις εποπτικές αρχές.

Ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων υπάγεται στην εφαρμογή της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας και διαθέτει βάσει της πολιτικής που εφαρμόζει η Εταιρία επαρκείς γνώσεις και εμπειρία του αντικειμένου Διαχείρισης Κινδύνων καθώς και την απαραίτητη ακεραιότητα και ευθυκρίσια. Πιο συγκεκριμένα πρέπει να διαθέτει γνώσεις για τα κάτωθι:

- Οικονομικές και χρηματοοικονομικές γνώσεις
- Εποπτικό και νομικό πλαίσιο που υπόκειται η Εταιρία
- Ασφαλιστικές και χρηματοπιστωτικές αγορές
- Την επιχειρηματική στρατηγική και επιχειρηματικό μοντέλο της AlphaLife
- Το σύστημα διακυβέρνησης

Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας

Η Αναλογιστική Λειτουργία της Εταιρίας είναι υπεύθυνη για τον συντονισμό του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρίας, την επιβεβαίωση της καταλληλότητας των χρησιμοποιούμενων μεθόδων, μοντέλων και παραμέτρων και την αξιολόγηση της συνέπειας των εσωτερικών και εξωτερικών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό τους.



Τα στελέχη της Λειτουργίας πληρούν τα κριτήρια ικανότητας και καταλληλότητας όπως ορίζονται στην ισχύουσα νομοθεσία.

Η Αναλογιστική Λειτουργία έχει ως αρμοδιότητες- καθήκοντα:

- Συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων με επιμέρους τα εξής:
 - Υπολογισμό και έλεγχο επάρκειας σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.
 - Μεθοδολογία και διαδικασία για την αξιολόγηση επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.
 - Εκτίμηση αβεβαιότητας κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
 - Αξιολόγηση της ακρίβειας και την πληρότητας των δεδομένων, μέσω επαρκώς διεξοδικών ελέγχων, προκειμένου να πληρούνται τα κριτήρια που ορίζονται στις κατευθυντήριες γραμμές.
 - Διασφάλιση ορθού χειρισμού των περιορισμών στα δεδομένα.
 - Διασφάλιση χρησιμοποίησης καταλληλότερων προσεγγίσεων στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, όταν κριθεί αναγκαίο.
 - Διασφάλιση εντοπισμού ομοιογενών ομάδων κινδύνου.
 - Εξασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
 - Ενσωμάτωση των δεδομένων της αγοράς (χρηματοοικονομικών & ασφαλιστικών δεδομένων) στους υπολογισμούς.
 - Σύγκριση και αξιολόγηση αποκλίσεων υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων από έτος σε έτος.
 - Σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.
 - Υπολογισμός / αποτίμηση των επιλογών και εγγυήσεων των ασφαλιστικών προϊόντων.
 - Πληροφόρηση του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.
- Αξιολόγηση των συστημάτων τεχνολογίας της πληροφορίας που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και έλεγχος για το κατά πόσον στηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές διαδικασίες.
- Συμμετέχει στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Αναγκών σύμφωνα κατά Φερεγγυότητα II, σε συνεργασία με τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και την Οικονομική Διεύθυνση και βάσει των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί εσωτερικά από το σχετικό λογισμικό.



- Εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων σχετικά με τα ακόλουθα στοιχεία:
 - την επάρκεια των ασφαλίσεων που θα εισπραχθούν για την κάλυψη μελλοντικών απαιτήσεων και δαπανών, λαμβάνοντας ιδίως υπόψη τους υποκείμενους κινδύνους (περιλαμβανομένης της ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων) και τον αντίκτυπο των επιλογών και των εγγυήσεων που περιλαμβάνονται σε ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις στην επάρκεια των ασφαλίσεων,
 - τις επιπτώσεις του πληθωρισμού, τον νομικό κίνδυνο, την αλλαγή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου της επιχείρησης και των συστημάτων που προσαρμόζουν τα ασφάλιστρα που καταβάλλουν οι ασφαλισμένοι προς τα άνω ή προς τα κάτω ανάλογα με το ιστορικό των απαιτήσεων τους (συστήματα bonus-malus) ή παρόμοιων συστημάτων, που εφαρμόζονται σε ειδικές ομοιογενείς ομάδες κινδύνου,
 - την προοδευτική τάση ενός χαρτοφυλακίου συμβάσεων ασφάλισης να προσελκύει ή να διατηρεί ασφαλισμένους με προφίλ υψηλότερου κινδύνου (αντεπιλογή).
- Εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμφωνιών και περιλαμβάνει ανάλυση της επάρκειας των ακόλουθων στοιχείων:
 - του προφίλ κινδύνου της επιχείρησης και την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
 - της συνεκτίμησης της πιστωτικής διαβάθμισης των παροχών υπηρεσιών αντασφάλισης
 - της αναμενόμενης κάλυψης βάσει σεναρίων ακραίων καταστάσεων σε σχέση με την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
 - του υπολογισμού των ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλιστικές συμβάσεις και φορείς ειδικού σκοπού
- Συντάσσει γραπτή έκθεση προς το Διοικητικό Συμβούλιο, μία φορά ετησίως ή όποτε αυτή ζητηθεί. Η έκθεση καταγράφει όλες τις εργασίες που έχουν αναληφθεί από την Αναλογιστική Λειτουργία και τα αποτελέσματά της. Επίσης, προσδιορίζει σαφώς ενδεχόμενες ελλείψεις και διατυπώνει συστάσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι ελλείψεις αυτές θα πρέπει να διορθωθούν.



- Συμμετέχει στην διαδικασία αξιολόγησης ίδιων κινδύνων (ORSA) αναφορικά με τα ποσοτικά μεγέθη και στην ποσοτικοποίηση των κινδύνων.

Όλα τα άτομα που εργάζονται στην Αναλογιστική Λειτουργία υπάγονται στην εφαρμογή της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας και διαθέτουν βάσει της πολιτικής που εφαρμόζει η Εταιρία επαρκείς γνώσεις και εμπειρία του αντικειμένου της αναλογιστικής επιστήμης καθώς και την απαραίτητη ακεραιότητα και ευθυκρισία. Πιο συγκεκριμένα οι εργαζόμενοι στην Αναλογιστική Λειτουργία πρέπει να έχουν βασικές γνώσεις σχετικά με:

- Αναλογιστικές τεχνικές.
- Κανονιστικό πλαίσιο και απαιτήσεις που ισχύουν για την επιχείρηση
- Ασφαλιστικές και χρηματοπιστωτικές αγορές
- Η επιχειρηματική στρατηγική και επιχειρηματικό μοντέλο της AlphaLife
- Το Σύστημα Διακυβέρνησης.

Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει την ευθύνη για τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τη διαχείριση του κινδύνου μη συμμόρφωσης με το κανονιστικό πλαίσιο. Η λειτουργία της διέπεται από τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της, στον οποίο καθορίζονται η οργανωτική δομή και οι αρμοδιότητες της Μονάδας και του Υπεύθυνου της.

Ειδικότερα έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- Εντοπίζει, αξιολογεί και διαχειρίζεται τον κίνδυνο, στον οποίο μπορεί να εκτεθεί η Εταιρία, λόγω της αδυναμίας συμμόρφωσης προς το κανονιστικό πλαίσιο.
- Διασφαλίζει την αποτροπή σύγκρουσης συμφερόντων κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων της και της δυνατότητας απρόσκοπτης προσβάσεως σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής της.
- Υποβάλλει εισηγήσεις για τις απαιτούμενες προσαρμογές, βελτιώσεις και τροποποιήσεις στις εσωτερικές διαδικασίες και στη δομή της Εταιρείας, ώστε να επιτυγχάνεται η έγκαιρη, πλήρης και διαρκή συμμόρφωση προς το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και η αποτελεσματική διαχείριση των σχετικών κινδύνων.
- Παρακολουθεί την τήρηση των αρχών της Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου Alpha Services and Holdings στις λειτουργίες της Εταιρείας.
- Παρακολουθεί την τήρηση του Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας.



- Παρακολουθεί την εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας του Ομίλου Alpha Services and Holdings και εν γένει οποιουδήποτε Κώδικα Δεοντολογίας προβλέπεται ως απαίτηση της Εταιρείας από το κανονιστικό πλαίσιο.
- Παρακολουθεί τις νομοθετικές και εν γένει κανονιστικές εξελίξεις σε εθνικό, κοινοτικό και διεθνές επίπεδο και ενημέρωση της Διοίκησης και του Δ.Σ. της Εταιρείας για κάθε διαπιστωθείσα παράβαση του ρυθμιστικού πλαισίου ή τυχόν σημαντικές ελλείψεις.
- Υποβάλλει εισηγήσεις για τις απαιτούμενες προσαρμογές, βελτιώσεις και τροποποιήσεις στις εσωτερικές διαδικασίες της Εταιρείας, σε συνεργασία με τις αρμόδιες Μονάδες, σε περίπτωση τροποποιήσεων του εκάστοτε ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου.
- Διασφαλίζει την συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο που σχετίζεται με την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Συνεργάζεται με τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας για τα θέματα των αρμοδιοτήτων της Μονάδας.
- Συντονίζει την επικοινωνία με τις Εποπτικές Αρχές, τους ελεγκτικούς μηχανισμούς και τα θεσμικά και ρυθμιστικά όργανα.
- Παρακολουθεί την εφαρμογή της πολιτικής και των διαδικασιών και έλεγχος της συμβατότητας με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο κατά το σχεδιασμό και την ανάπτυξη νέων ή τροποποίηση υφισταμένων προϊόντων και υπηρεσιών.
- Παρακολουθεί την εμπρόθεσμη υποβολή των προβλεπόμενων από το κανονιστικό πλαίσιο στοιχείων προς τις Εποπτικές Αρχές.
- Προετοιμάζει, συντάσσει και υποβάλει αναφορές και εκθέσεις θεμάτων Κανονιστικής Συμμόρφωσης προς τις Εποπτικές Αρχές.
- Παρακολουθεί τις αιτιάσεις πελατών.
- Διαχειρίζεται τα αιτήματα παροχής στοιχείων/πληροφοριών που αποστέλλονται στην Εταιρεία από τις Αρχές, μεριμνώντας για την εμπρόθεσμη διευθέτησή τους, διασφαλίζοντας παράλληλα την τήρηση του απορρήτου και της επαγγελματικής εχεμύθειας.
- Ενημερώνει και εκπαιδεύει το Προσωπικό της Εταιρείας για τις εξελίξεις σε θέματα Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Αναπτύσσει το Πρόγραμμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης βάσει των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της Εταιρείας



προς το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό/κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της καθώς και τη διαρκή παρακολούθηση του βαθμού επίτευξης του στόχου αυτού, κατόπιν έγκρισής του από τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας.

- Συντάσσει και υποβάλλει, ανά τρίμηνο και ετησίως, Απολογιστικών επί του ως άνω προγράμματος Εκθέσεων στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Τράπεζας προς έγκριση και στη συνέχεια στην Επιτροπή Ελέγχου και στη Διοίκηση της Εταιρείας.
- Διενεργεί την ετήσια άσκηση αυτο-αξιολόγησης κινδύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Καταρτίζει το ετήσιο Πρόγραμμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης στο οποίο καθορίζονται οι ενέργειες/στόχοι, κατόπιν έγκρισης από τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Τράπεζας.
- Παρακολουθεί τις συστάσεις των εσωτερικών και εξωτερικών ελεγκτών για θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης μεριμνώντας για την ολοκλήρωση των σχετικών διορθωτικών ενεργειών και την εμπρόθεσμη διευθέτησή τους.
- Επισκοπεί τις προδιαγραφές νέων προϊόντων ή τροποποιήσεων υφισταμένων, καθώς και των διαδικασιών της Εταιρίας προκειμένου να διασφαλισθεί η εφαρμογή του ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου.
- Παραλαμβάνει και διαχειρίζεται επώνυμες και ανώνυμες αναφορές που υποβάλλονται στην Εταιρεία, συμβάλλοντας στην αναγνώριση των κινδύνων και στη λήψη κατάλληλων διορθωτικών μέτρων.
- Παρακολουθεί την πιστή τήρηση των προβλεπομένων, τόσο αναφορικά με το Κοινό Πρότυπο Αναφοράς (Common Reporting Standard - CRS) του ΟΟΣΑ, όσο και το θεσμικό πλαίσιο FATCA.
- Αξιολογεί τις αναφορές για ασυνήθεις ή ύποπτες συναλλαγές που λαμβάνονται από το Προσωπικό της Εταιρείας και υποβάλλει, σχετική αναφορά στην αρμόδια Αρχή, όπου κρίνει ότι υπάρχει υπόνοια ξεπλύματος χρήματος ή χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Συμμετέχει στις προβλεπόμενες Επιτροπές της Εταιρείας σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της εκάστοτε Επιτροπής.
- Ενημερώνεται για τυχόν πρόστιμα που έχουν καταλογιστεί στα βιβλία της Εταιρείας.



- Παρακολουθεί την τήρηση των προθεσμιών εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που προβλέπονται για την υποβολή στοιχείων και πληροφοριών προς τις Εποπτικές Αρχές.

Ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης υπάγεται στην εφαρμογή της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας και διαθέτει βάσει της πολιτικής που εφαρμόζει η Εταιρία επαρκείς γνώσεις και εμπειρία του αντικειμένου καθώς και την απαραίτητη ακεραιότητα και ευθυκρισία. Πιο συγκεκριμένα ο Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμορφώσεως πρέπει να έχει βασικές γνώσεις για τα κάτωθι:

- Εποπτικό και νομικό πλαίσιο που υπόκειται η Εταιρία
- Ασφαλιστικές και χρηματοπιστωτικές αγορές
- Η επιχειρηματική στρατηγική και επιχειρηματικό μοντέλο της AlphaLife
- Το σύστημα διακυβέρνησης

Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου

Ο σκοπός της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι να συνδράμει στην επίτευξη των στόχων της Εταιρίας, συμβάλλοντας με το έργο της στη συστηματική αξιολόγηση και βελτίωση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, της Διαχείρισεως των Κινδύνων και των διαδικασιών Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου είναι λειτουργικά ανεξάρτητη και αναφέρεται για θέματα της αρμοδιότητάς της στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Η λειτουργία της διέπεται από τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της, στον οποίο καθορίζονται η οργανωτική δομή και οι αρμοδιότητες της Μονάδας και του Υπευθύνου της.

- Η κατάρτιση, η υποβολή στο Διοικητικό Συμβούλιο προς έγκριση, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, και η υλοποίηση του προγράμματος ελέγχων των Μονάδων ή των επιμέρους λειτουργιών της Εταιρίας.
- Η διενέργεια εκτάκτων, εκτός προγράμματος ελέγχων.
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου των μονάδων και των λειτουργιών της Εταιρίας, μέσω των τακτικών και έκτακτων ελέγχων.
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών που έχουν θεσπισθεί για τη διαχείριση των κινδύνων, την κανονιστική συμμόρφωση και την



- εταιρική διακυβέρνηση, της οργανωτικής διαρθρώσεως, της κατανομής αρμοδιοτήτων και καθηκόντων.
- Η αξιολόγηση των διαδικασιών και μηχανισμών που αφορούν στην παροχή αξιόπιστης και πλήρους χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης και στην έγκαιρη, έγκυρη και σύννομη διενέργεια και απεικόνιση των συναλλαγών μέσω των μηχανογραφικών συστημάτων.
 - Η έγγραφη ενημέρωση των κατά περίπτωση αρμοδίων οργάνων και μονάδων της Εταιρίας, της Επιτροπής Ελέγχου και της Διευθύνσεως Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου για τις διαπιστώσεις και συστάσεις από τους διενεργούμενους ελέγχους μέσω αποστολής των σχετικών πορισμάτων.
 - Η ενημέρωση και παρακολούθηση της εφαρμογής και αποτελεσματικότητας των διορθωτικών ενεργειών από τις ελεγχόμενες μονάδες, για την επαρκή αντιμετώπιση των αδυναμιών και παρατηρήσεων που καταγράφονται σε εκθέσεις των πάσης φύσεως ελέγχων (εσωτερικών ελεγκτών, εξωτερικών ελεγκτών, εποπτικών αρχών, φορολογικών αρχών κ.α.), μέσω διενέργειας επανελέγχων και σύνταξης σχετικών αναφορών.
 - Η υποβολή προτάσεων βελτιώσεως υφιστάμενων διαδικασιών και πρακτικών με στόχο την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και παρακολούθηση της πορείας των ενεργειών βελτίωσης.
 - Η άμεση επικοινωνία και συνεργασία με τον Υπεύθυνο Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου και την αρμόδια Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου σε θέματα της αρμοδιότητάς του (κατάρτιση και υποβολή προς έγκριση προγράμματος ελέγχου, παρακολούθηση ελεγκτικού έργου, επικαιροποίηση ελεγκτικών βημάτων και μεθοδολογίας, υποβολή πορισμάτων ελέγχου, εκπαίδευση κ.α.), με στόχο τη διασφάλιση της εφαρμογής κοινής μεθοδολογίας ελέγχων και αναφορών από τους Εσωτερικούς Ελεγκτές των εταιριών του Ομίλου.
 - Η αξιολόγηση των σημείων ελέγχου και των δικλίδων ασφαλείας που ενσωματώνονται στα νέα προϊόντα, συστήματα και διαδικασίες.
 - Η σύνταξη εκθέσεως, εντός του πρώτου τριμήνου κάθε έτους, για την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας και υποβολή στα αρμόδια όργανα (Διοικητικό Συμβούλιο, Εσωτερικός Ελεγκτής Ομίλου, κ.α.).



- Η αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας των διαδικασιών αναθέσεως εργασιών της Εταιρίας σε τρίτους (outsourcing) και διενέργεια ελέγχων για την εφαρμογή των συμφωνηθέντων και την τήρηση των προβλεπόμενων από τον Όμιλο.
- Η αξιολόγηση της οργάνωσης του δικτύου πρόσκτησης εργασιών και ο έλεγχος της τήρησης εκ μέρους του των διαδικασιών της Εταιρίας και του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου που διέπουν την ασφαλιστική διαμεσολάβηση.

Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου υπάγεται στην εφαρμογή της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας και διαθέτει βάσει της πολιτικής που εφαρμόζει η Εταιρία επαρκείς γνώσεις και εμπειρία του αντικειμένου του Εσωτερικού Ελέγχου καθώς και την απαραίτητη ακεραιότητα και ευθυκρισία. Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου διαθέτει αναλυτικές δεξιότητες, γνώσεις στον τομέα της λογιστικής, καθώς και κατανόηση της οργάνωσης ασφαλιστικών ή / και χρηματοπιστωτικών εταιρειών, καθώς και γνώση πληροφορικής. Ο επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου πρέπει να είναι εξοικειωμένος με όλα τα σχετικά πρότυπα, δημοσιεύσεις και πρακτικές του Εσωτερικού Ελέγχου και να διαθέτει δεξιότητες επικοινωνίας.

2.1.1.1 Ουσιώδεις μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης το 2022

Δεν υπήρξε καμία μεταβολή στο σύστημα διακυβέρνησης κατά το έτος 2022.

2.1.1.2 Πολιτική και Πρακτική Αποδοχών

Οι βασικοί στόχοι της πολιτικής Αμοιβών (σταθερών και μεταβλητών) και παροχών της Εταιρίας είναι η προσέλκυση, η διατήρηση και η περαιτέρω εξέλιξη έμπειρου και εξειδικευμένου Προσωπικού. Η εν λόγω Πολιτική λειτουργεί ως διαρκές κίνητρο για τη βελτίωση και ανάπτυξη του Προσωπικού και ταυτόχρονα να διασφαλίζει διαφάνεια και αντικειμενικότητα.

Η Πολιτικής Αμοιβών & Παροχών της Εταιρίας εφαρμόζει τις κατευθυντήριες γραμμές που ισχύουν στον Όμιλο Alpha Services and Holdings και παράλληλα συνεκτιμώνται παράγοντες, ως ακολούθως ενδεικτικά αναφέρονται:

Εξωτερικοί παράγοντες

- τα προβλεπόμενα από την ισχύουσα νομοθεσία
- οι τάσεις της αγοράς στον ασφαλιστικό Κλάδο

Εσωτερικοί παράγοντες

- κερδοφορία της Εταιρίας και επίτευξη των επιχειρηματικών και οικονομικών της στόχων

**και ανά Στέλεχος/Υπάλληλο**

- η βαρύτητα της θέσεως
- η εξειδικευμένη γνώση των εργασιών
- οι προοπτικές ανάπτυξης και εξέλιξης
- η αποδοτικότητα στην εργασία
- η συμβολή στην επίτευξη των στόχων

Την τελική έγκριση για την υλοποίηση της αμοιβής ή παροχής βάσει της ανωτέρω Πολιτικής, την οποία εισηγείται ο Γενικός Διευθυντής της Εταιρίας, δίδεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, που αποτελούν ταυτόχρονα στελέχη του Ομίλου της Alpha Services and Holdings, δεν λαμβάνουν πρόσθετη αμοιβή για τη συμμετοχή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Τα ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δύναται να λαμβάνουν αμοιβή σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου της Alpha Services and Holdings.

2.1.1.3 Ενδο-ομιλικές συναλλαγές

Η Εταιρία ανήκει στον όμιλο της Alpha Services and Holdings. Οι συναλλαγές με τις εταιρίες του ομίλου Alpha Services & Holdings αναλύονται στους κατωτέρω πίνακες:

Ενεργητικό κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2022	2021
Alpha Services & Holdings – Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	1828	607
Alpha Services & Holdings – Τραπεζικά Ομόλογα	32.478	29.373
Alpha Services & Holdings – Λοιπές συναλλαγές	19	19
Λοιπές συνδεδεμένες εταιρίες - Λοιπές συναλλαγές	157	74
Σύνολο	34.482	30.073

Παθητικό κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2022	2021
Alpha Services & Holdings– Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	-1.683	787
Alpha Services & Holdings – Παράγωγα	0	2.337
Alpha Services & Holdings – Λοιπές συναλλαγές	152	594
Λοιπές συνδεδεμένες εταιρίες - Λοιπές συναλλαγές	59	31
Σύνολο	-1.472	3.749



Έσοδα κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2022	2021
Alpha Services & Holdings – Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	0	1
Alpha Services & Holdings – Repo Reverse repo	2	378
Alpha Services & Holdings - Κέρδη από ανακύκλωση ομολόγων παραγώγου	16.602	8.009
Alpha Services & Holdings. - Τόκοι ομολόγου	1.517	1.308
Alpha Services & Holdings. - Λοιποί τόκοι	0	1
Λοιπές συνδεδεμένες εταιρίες – Προμήθεια διαχείρισης	457	139
Σύνολο	18.578	9.836

Έξοδα κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2022	2021
Alpha Bank – Ενοίκια κτηρίων	11	10
Alpha Services & Holdings – Ασφαλιστικές δραστηριότητες	7.478	5.752
Alpha Bank SA– Αμοιβή θεματοφυλακής	264	262
Alpha Bank SA – Αμοιβές αποσπασμένων υπαλλήλων	184	260
Alpha Bank SA – Ζημιές από αποτίμηση παραγώγων	15.336	7.777
Alpha Bank SA – Τόκοι από παράγωγα	2.967	6.815
Alpha Bank SA – Λοιποί τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	3	3
Alpha Bank SA – Ταχυδρομικά	28	29
Alpha Services & Holdings – Έξοδα προβολής και διαφήμισης	0	167
Alpha Services & Holdings – Αμοιβές GDPR	19	19
Λοιπές συνδεδεμένες εταιρίες – Αμοιβές τρίτων	115	104
Λοιπές συνδεδεμένες εταιρίες – Έξοδα λογαριασμών	11	3
Λοιπές συνδεδεμένες εταιρίες – Ενοίκια κτηρίων	1	1
Σύνολο	26.417	21.202

2.2 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

Η Εταιρία εφαρμόζει αυστηρά κριτήρια αξιολόγησης κατά τα προβλεπόμενα και τα πρότυπα των σχετικών Πολιτικών και Διαδικασιών του Ομίλου Alpha Services & Holdings. Επίσης, η Εταιρία μεριμνά για την καταλληλότητα και αξιοπιστία των στελεχών της που διαθέτουν θέση ευθύνης.

Όσον αφορά την ικανότητα, τα προσόντα, οι γνώσεις και η εμπειρία που απαιτούνται εξαρτώνται από την θέση.

Τα Διευθυντικά Στελέχη θα πρέπει να κατέχουν συλλογικά προσόντα, γνώσεις και τεχνογνωσία σχετικά με τα κάτωθι:



- Ασφαλιστική αγορά, διαχείριση περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικές αγορές, αντίληψη του επιχειρηματικού και οικονομικού περιβάλλοντος.
- Επιχειρηματική στρατηγική και επιχειρηματικό μοντέλο της AlphaLife.
- Το σύστημα διακυβέρνησης της AlphaLife, δηλαδή αντίληψη των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρία και την ικανότητα διαχείρισης αυτών και αξιολόγησης της ικανότητας της Εταιρίας να φέρει εις πέρας αποτελεσματική διακυβέρνηση, εποπτεία και ελέγχους.
- Κανονιστικό πλαίσιο και ικανότητα προσαρμογής στις μεταβολές σε αυτό.
- Ικανότητα ερμηνείας των χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Εταιρίας.

Κάθε ασκών Βασική Λειτουργία κατέχει την ικανότητα που απαιτείται για να εκπληρώνει τα καθήκοντά του από την πολιτική της αντίστοιχης Βασικής Λειτουργίας και το εφαρμοστέο δίκαιο. Στην περίπτωση που μια Βασική Λειτουργία έχει ανατεθεί εξωτερικά οι απαιτήσεις ικανότητας για το πρόσωπο είναι πανομοιότυπες με αυτές που έχουν εφαρμογή στον ίδιο τον ασκούντα Βασικής Λειτουργίας.

Ως προς το ήθος δεν υπάρχουν θετικά κριτήρια αλλά μάλλον αρνητικές περιστάσεις, οι οποίες υποδεικνύουν ότι το πρόσωπο μπορεί να μην ηθικό. Τέτοιες ενδείξεις είναι:

- Προηγούμενη καταδίκη ή τρέχουσα διαδικασία που πιθανόν να οδηγήσει σε καταδίκη.
- Πειθαρχικές κυρώσεις για μη συμμόρφωση με την νομοθεσία χρηματοοικονομικών υπηρεσιών.
- Οποιαδήποτε σχετική ασυνέπεια σχετικά με την επαγγελματική εμπειρία.
- Οποιαδήποτε περίπτωση που έχει ως αποτέλεσμα τον κίνδυνο οικονομικού εγκλήματος, μη συμμόρφωσης με τον νόμο ή διακινδύνευση της ορθής και συνεπής διαχείρισης των υποθέσεων της Εταιρίας.

Στην εφαρμογή της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας διέπονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών και στελέχη της Εταιρίας ως κάτωθι:

- | | |
|------------------------------|---------------------------------------|
| • Ισίδωρος Πάσσας | Πρόεδρος ΔΣ, Εκτελεστικό Μέλος |
| • Λάζαρος Παπαγαρυφάλλου | Αντιπρόεδρος ΔΣ, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| • Σαπφώ Αντωνοπούλου | Μη εκτελεστικό Μέλος ΔΣ |
| • Νικόλαος Βιολάκης | Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ |
| • Γεώργιος Παπαναστασόπουλος | Ανεξάρτητο Μέλος ΔΣ |
| • Αγγελική Σαμαρά | Ανεξάρτητο Μέλος ΔΣ |
| • Χαράλαμπος Χαραλαμπόπουλος | Οικονομικός Διευθυντής |
| • Αικατερίνη Κυριακοπούλου | Διευθύντρια Εργασιών |



- Ευθαλία Ντραβάλια Διευθύντρια Διαχείρισης Κινδύνων
- Ευθυμία Δούρου Υπεύθυνη Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- Εμμανουήλ Λαγουβάρδος Εσωτερικός Ελεγκτής έως 31.3.2022
- Γεώργιος Κυριακόπουλος Εσωτερικός Ελεγκτής από 1.4.2022
- AON Solution SA Εξωτερική ανάθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας έως 30.12.2022
- PWC SA Εξωτερική ανάθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας από 31.12.2022

Επιπροσθέτως, τα μέλη της Διοίκησης καθώς και οι Υπεύθυνοι των κύριων λειτουργιών διαθέτουν όλα τα επαγγελματικά και λοιπά προσόντα που απαιτούνται για την άσκηση των καθηκόντων τους, όπως αυτό έχει γνωστοποιηθεί και στην Εποπτική Αρχή μέσω των ερωτηματολογίων καταλληλότητας και αξιοπιστίας συνοδευόμενα από τα απαιτούμενα έγγραφα και τις οικείες αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

2.3 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου και Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA)

Αναγνώριση & Αξιολόγηση Κινδύνων

Ο συνολικός κίνδυνος αποτυπώνεται στην επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, συγκριτικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που υπολογίζονται σε περιβάλλον Φερεγγυότητα II.

Ως γενική αρχή, η Εταιρία αντιλαμβάνεται τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ως την βασική παράμετρο για τον καθορισμό του επιπέδου της έκθεσης σε κίνδυνο που η Εταιρία μπορεί να διαχειριστεί. Η Εταιρία αξιολογεί τον κάθε κίνδυνο βάσει της συμμετοχής του στα Ίδια Κεφάλαια ή στις συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες. Το αποδεκτό όριο κινδύνου εκτιμάται και επανεξετάζεται σε κάθε αποτίμηση ή με την επέλευση κάποιου ακραίου γεγονότος.

Ο βασικός παράγοντας για την αναγνώριση και αξιολόγηση κινδύνων είναι η ικανότητα της Εταιρίας να απορροφήσει τους υφιστάμενους και τους μελλοντικούς κινδύνους χωρίς να διαταραχθεί η λειτουργία της.

Η Εταιρία αναγνωρίζει όλους τους κινδύνους σύμφωνα με τη Τυποποιημένη Προσέγγιση όπως ορίζεται από το πλαίσιο Φερεγγυότητας II, καθώς και επιπλέον κινδύνους που έχει αναλάβει και ενδέχεται να επηρεάσουν την εύρυθμη λειτουργία της.



Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις προκύπτουν από τους επιμέρους ποσοτικούς κινδύνους, ενώ για τους ποιοτικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρία εφαρμόζονται δικλείδες μέσω διαχειριστικών ενεργειών. Όσον αφορά ειδικότερα στη διαχείριση των Λειτουργικών Κινδύνων, η αξιολόγησή τους πραγματοποιείται σύμφωνα με τη μεθοδολογία Αυτοαξιολογήσεως Λειτουργικών Κινδύνων (Risk Control Self Assessment - RCSA) που ακολουθείται από τον Όμιλο της Alpha Services & Holdings. Τυχόν αποκλίσεις από τα προβλεπόμενα όρια απαιτούν την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και μόνο για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα.

Η Διοίκηση της Εταιρίας είναι υπεύθυνη για την ορθή επικοινωνία του πλαισίου ανάληψης κινδύνων στους λειτουργούς της, την ενσωμάτωση του στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων και εσωτερικών αναφορών, καθώς και τον συντονισμό με τους στρατηγικούς της στόχους.

Η διαδικασία εκτελείται και για υπάρχοντες και αναδυόμενους κινδύνους, οι οποίοι έχουν αντίκτυπο στο Περιβάλλον Κινδύνων της Εταιρίας.

Επιχειρηματικό Σχέδιο και Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Στο πλαίσιο της διαδικασίας Own Risk Solvency Assessment (ORSA), η Εταιρία διαμορφώνει το επιχειρηματικό σχέδιο, τα ίδια κεφάλαια και τις μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις βάσει του προφίλ κίνδυνου της για χρονικό διάστημα τριών ετών. Οι επιλεγμένες παραδοχές είναι διαχρονικά συνεπείς και αντικατοπτρίζουν τον προφίλ κινδύνων της Εταιρίας. Καθορίζονται τα αποτελέσματα χρήσης και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας ενώ γίνεται εκτίμηση για τις μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Μέτρηση Κινδύνων και Σενάρια Ευαισθησίας

Οι κίνδυνοι που αναλαμβάνει η Εταιρία είναι ποιοτικοί και ποσοτικοί και μετριοούνται με τις παρακάτω προσεγγίσεις:

- Ποιοτικοί κίνδυνοι, δηλαδή κίνδυνοι για τους οποίους δεν υπάρχουν μετρήσιμα δεδομένα, όπως οι λειτουργικοί και οι επιχειρηματικοί κίνδυνοι και αξιολογούνται βάσει μίας ποιοτικής εκτίμησης της σοβαρότητας και επίπτωσης ανεπιθύμητων γεγονότων, βασισμένων σε προγενέστερη εμπειρία. Κύριο μέσω αντιμετώπισης αυτών των κινδύνων αποτελούν συγκεκριμένες διαχειριστικές ενέργειες.



- Αντίθετα οι ποσοτικοί κίνδυνοι, δηλαδή κίνδυνοι όπου υπάρχουν συγκεκριμένα ιστορικά δεδομένα για στατιστική ανάλυση και υπολογισμούς κεφαλαίου κινδύνου όπως ασφαλιστικοί, χρηματοοικονομικοί και πιστωτικοί κίνδυνοι, αξιολογούνται βάσει των ποσοτικών τεχνικών του Πυλώνα I του Solvency II, όπου οι υπολογισμοί γίνονται κάτω από την τυποποιημένη μέθοδο. Οι τεχνικές μείωσης κινδύνων λαμβάνονται υπόψη κάτω από τέτοιες προσεγγίσεις. Για τους ποσοτικούς κινδύνους, η αξιολόγηση γίνεται βάσει των κεφαλαιακών αναγκών, όπως ορίζεται από το πλαίσιο Φερεγγυότητας II.

Επιπλέον, η Εταιρία διενεργεί stress testing, προκειμένου να αξιολογήσει το πόσο ευαίσθητη είναι σε πιθανά μελλοντικά γεγονότα με δυσμενείς επιπτώσεις στην επίδοση της Εταιρίας, στη ρευστότητα και στη φερεγγυότητα. Το πεδίο εφαρμογής των σεναρίων stress testing και η συχνότητα τους έχουν να κάνουν με την φύση της Εταιρίας. Επιδράσεις από το εξωτερικό περιβάλλον λαμβάνονται επίσης υπόψη στα σενάρια. Ο στόχος του stress test είναι να μετρήσει τις επιπτώσεις από την έκθεση στους κινδύνους που αντιμετωπίζει η εταιρία » και να αποτυπώσει τις καθορισμένες ενέργειες και την αναγνώριση των συνεπειών από την Διοίκηση.

Να σημειωθεί ότι, για το λειτουργικό κίνδυνο η Εταιρία συνεπικουρούμενη από εξειδικευμένα στελέχη της μητρικής Τραπέζης, σχεδιάζει και μελετά σενάρια μέγιστων δυνητικών ζημιών λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ιδιαιτερότητες του περιβάλλοντος που δραστηριοποιείται και σύμφωνα με τις οδηγίες του Ομίλου.

Εποπτεία του Διοικητικού Συμβουλίου και Αναφορά ORSA

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει την τελική ευθύνη να διασφαλίζει την διαδικασία της ORSA και να καθορίζει τη στάση της Εταιρίας ως προς την ανάληψη κινδύνων και τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνου καθώς και να εγκρίνει τις κύριες στρατηγικές και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.

Το Δ.Σ. είναι υπεύθυνο για να εξασφαλίσει ότι οι κίνδυνοι της Εταιρίας υπόκεινται σε ορθή διαχείριση και έλεγχο. Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας έχει οργανωθεί βάσει αποφάσεων του Δ.Σ.

Οι βασικές αρμοδιότητες του Δ.Σ. σε σχέση με το σύστημα διαχείρισης κινδύνων είναι:

- Η εξασφάλιση της αποδοτικότητας του συστήματος διαχείρισης κινδύνων,

- Ο καθορισμός των αποδεκτών ορίων κινδύνου (risk appetite) που η Εταιρία επιθυμεί να διατηρεί και των συνολικών ορίων ανοχής (tolerance level)»
- Η έγκριση της βασικής στρατηγικής και των πολιτικών διαχείρισης κινδύνων.

Τα αποτελέσματα της διαδικασίας ORSA συγκεντρώνονται σε μια λεπτομερή έκθεση προς το Διοικητικό Συμβούλιο, η οποία προετοιμάζεται από την Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και την Αναλογιστική Λειτουργία. Επιπλέον, η Εταιρία τηρεί εσωτερικό αρχείο με τα απαραίτητα στοιχεία και τη σχετική τεκμηρίωση για κάθε ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας και τα αποτελέσματα αυτής.



Η έκθεση ORSA προετοιμάζεται τουλάχιστον ετησίως ή εφόσον υπάρξει σημαντική αλλαγή στο προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.

Το Δεκέμβριο του 2022 καταρτίστηκε η Ετήσια Έκθεση ORSA με οικονομικά και εποπτικά στοιχεία αναφοράς 30.09.2022 εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο και υποβλήθηκε στην Τράπεζα της Ελλάδος.

2.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

2.4.1.1 Περιγραφή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει θεσπίσει και εποπτεύει Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου. Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας ορίζεται με βάση πολιτικές εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.



Πρόκειται για το πλαίσιο πολιτικών και διαδικασιών, καθώς και το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών και των διαδικασιών που καλύπτουν κάθε δραστηριότητα και συναλλαγή της Εταιρίας και αποσκοπούν:

- Στη συνεπή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής με αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων.
- Στην αναγνώριση και αντιμετώπιση των πάσης φύσεως ασφαλιστικών και επενδυτικών κινδύνων που αναλαμβάνονται, περιλαμβανομένου και του λειτουργικού κινδύνου.
- Στη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και των πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής καταστάσεως της Εταιρίας και για την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων.
- Στη συμμόρφωση με το θεσμικό πλαίσιο, περιλαμβανομένων των εσωτερικών κανονισμών και των κανόνων δεοντολογίας.
- Στην πρόληψη και στην αποφυγή λανθασμένων ενεργειών και παρατυπιών που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη και τα συμφέροντα της Εταιρίας, των Μετόχων και των συναλλασσόμενων με την Εταιρία.
- Στην ασφαλή διακίνηση, επεξεργασία και τήρηση των κρίσιμων επιχειρησιακών πληροφοριών.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου και υπόκειται στον έλεγχο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου ως προς την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών της. Επίσης, συνεργάζεται με τις αρμόδιες Διευθύνσεις της Τράπεζας και εφαρμόζει το πλαίσιο αρχών και πολιτικών της Εταιρείας και του Ομίλου. Βασική κανονιστική υποχρέωση της Εταιρείας είναι η κατάρτιση Ετήσιου Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης βάσει της άσκησης αξιολόγησης κανονιστικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία. Η υλοποίηση του προγράμματος παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση μέσω υποβολής σχετικής αναφοράς στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας. Ο τριμηνιαίος απολογισμός του Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης υποβάλλεται στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας με παράλληλη ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου. Στο Πρόγραμμα ορίζονται οι περιοχές δραστηριοποίησης της λειτουργίας συμμόρφωσης της AlphaLife και ετησίως καθορίζονται συγκεκριμένα οι στόχοι ανά περιοχή δραστηριοποίησης. Τριμηνιαίως παρακολουθείται η πρόοδος των ενεργειών που έχουν υλοποιηθεί από την Εταιρεία αναφορικά με τους τεθέντες



στόχους ανά περιοχή δραστηριοποίησης για την εν λόγω περίοδο αναφοράς. Κατά το 2022 καταρτίστηκαν για κάθε τρίμηνο τέσσερις Απολογισμοί Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης καθώς και η ετήσια Έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

2.5 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Ο σκοπός του Εσωτερικού Ελέγχου είναι να συνδράμει στην επίτευξη των στόχων της Εταιρίας, συμβάλλοντας με το έργο του στη συστηματική αξιολόγηση και βελτίωση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, της Διαχείρισεως των Κινδύνων και των διαδικασιών Εταιρικής Διακυβερνήσεως. Επίσης επικουρεί το έργο του Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοικήσεως, παρέχοντας εύλογη, ανεξάρτητη και αντικειμενική διαβεβαίωση σχετικά με την επίτευξη των στόχων του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συγκροτήσει Επιτροπή Ελέγχου, σύμφωνα με τις ρυθμίσεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, έτσι όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 74 του ν. 4706/2020. Η Επιτροπή Ελέγχου έχει ως κύριο έργο της την παροχή βοήθειας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την εκπλήρωση της εποπτικής του ευθύνης με καθήκοντα:

- Τη διαφύλαξη της ακεραιότητας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης επιβλέποντας την έγκαιρη κατάρτιση πλήρων, αξιόπιστων και ακριβών Οικονομικών Καταστάσεων, οι οποίες αντικατοπτρίζουν την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας.
- Τη διασφάλιση της ανεξάρτητης, αντικειμενικής και αποτελεσματικής διεξαγωγής των εσωτερικών και των εξωτερικών ελέγχων της Εταιρίας και τη διευκόλυνση της επικοινωνίας μεταξύ των ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τη διασφάλιση και την επίβλεψη της αναπτύξεως και της εφαρμογής ενός κατάλληλου και αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου για την Εταιρία.
- Τη διασφάλιση και την επίβλεψη της συμμορφώσεως με το θεσμικό, το κανονιστικό και το νομικό πλαίσιο που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρίας, καθώς και με τους εσωτερικούς κανονισμούς και με τους κώδικες δεοντολογίας.
- Την εποπτεία της αποτελεσματικότητας και της αποδόσεως των Μονάδων Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Εταιρίας.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας:

- Διενεργεί ελέγχους για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο κανονιστικό πλαίσιο. Αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της οργανωτικής



διαρθρώσεως και των πλαισίων πολιτικής και διαδικασιών, καθώς και των ελεγκτικών μηχανισμών που καλύπτουν κάθε δραστηριότητα της Εταιρίας.

- Διενεργεί ελέγχους για την τήρηση των αρχών, της πολιτικής και των διαδικασιών ασφαλούς και αποτελεσματικής λειτουργίας των συστημάτων πληροφορικής της Εταιρίας.
- Ενημερώνει εγγράφως τις αρμόδιες υπηρεσίες τόσο της Εταιρίας όσο και του Ομίλου Alpha Services & Holdings, για τις διαπιστώσεις από τους ελέγχους και υποβάλλει προτάσεις για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών που εντοπίζονται στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου ή για τη βελτίωση των υφιστάμενων διαδικασιών και πρακτικών, προκειμένου να επιτυγχάνονται οι στόχοι του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.
- Παρακολουθεί την εφαρμογή και την αποτελεσματικότητα των διορθωτικών ενεργειών στις οποίες προβαίνουν οι ελεγχόμενες Μονάδες, για την επαρκή αντιμετώπιση των τυχόν αδυναμιών και των παρατηρήσεων που καταγράφονται στις εκθέσεις των πάσης φύσεως ελέγχων (εσωτερικών ελεγκτών, εξωτερικών ελεγκτών, Εποπτικών Αρχών, Φορολογικών Αρχών κ.λπ.).

Στο πλαίσιο του προγράμματος ελέγχων 2022 η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποίησε ελέγχους καλύπτοντας τις ακόλουθες περιοχές:

- Έλεγχος Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης και AML
- Έλεγχος Εποπτικών Αναφορών και Ποιότητας Δεδομένων Φερεγγυότητας II
- Έλεγχος Κυβερνοασφάλειας και Προστασίας Συστημάτων Πληροφορικής
- Έλεγχος Λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων
- Έλεγχος Διαχείρισης Ανθρώπινου Δυναμικού

Επιπλέον διενεργούνται συστηματικά διαδικασίες παρακολούθησης της υλοποίησης των συστάσεων προηγούμενων ελέγχων. Η Επιτροπή Ελέγχου ενημερώνεται τακτικά για τα αποτελέσματα των ως άνω διαδικασιών.

2.5.1.1 Ανεξαρτησία Εσωτερικού Ελέγχου

Η λειτουργία της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι ανεξάρτητη και ο Υπεύθυνος της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, μετά από εισήγηση της Επιτροπής Ελέγχου. Ο Υπεύθυνος της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρίας και εποπτεύεται από τον Εσωτερικό Ελεγκτή του Ομίλου Alpha Services & Holdings.



Η λειτουργία της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι ελεύθερη από κάθε παρέμβαση κατά τον σχεδιασμό των ελέγχων, την εκτέλεση των εργασιών και την κοινοποίηση των αποτελεσμάτων.

Τα ετήσια προγράμματα ελέγχων εγκρίνονται από την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρίας.

Τα Στελέχη της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, κατά την εκτέλεση του έργου τους:

- Τηρούν απροκατάληπτη και αμερόληπτη στάση και λαμβάνουν μέτρα για την αποφυγή συγκρούσεως συμφερόντων αναφορικά με τα καθήκοντά τους.
- Είναι ανεξάρτητοι από την περιοχή που ελέγχουν και ως εκ τούτου δεν ελέγχουν περιοχές για τις οποίες ήταν υπεύθυνοι ή είχαν εκτελεστικές αρμοδιότητες πριν από την πάροδο ενός έτους.

Τέλος, τα Στελέχη της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου δεν αναλαμβάνουν εκτελεστικά και διαχειριστικά καθήκοντα, πλην αυτών που αφορούν τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου. Σε κάθε περίπτωση η Επιτροπή Ελέγχου διασφαλίζει ότι δεν ανακύπτει σύγκρουση συμφερόντων και δεν περιορίζεται η ανεξαρτησία και η αντικειμενικότητα του ελέγχου.

2.6 Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία της AlphaLife έχει ανατεθεί σε εξωτερικούς συνεργάτες και συγκεκριμένα στην εταιρία AON SOLUTION AE έως 30.12.2022 και μετέπειτα στην εταιρία PricewaterhouseCoopers Business Solution SA

Η Αναλογιστική Λειτουργία πραγματοποίησε τις εξής ενέργειες εντός του έτους:

- Υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων και ενημέρωση της Εταιρίας για την εξέλιξη αυτών
- Υπολογισμός ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ
- Εκτίμηση αβεβαιότητας κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
- Αξιολόγηση της ακρίβειας και της πληρότητας των δεδομένων, διασφάλιση ορθού χειρισμού των περιορισμών στα δεδομένα, διασφάλιση χρησιμοποίησης καταλληλότερων προσεγγίσεων στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, όταν κριθεί αναγκαίο, διασφάλιση εντοπισμού ομοιογενών ομάδων κινδύνου, ενσωμάτωση των δεδομένων της αγοράς (χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών δεδομένων) στους υπολογισμούς
- Συμμετοχή στην παρακολούθηση της χρήσης του μεταβατικού μέτρου «Επιτοκίων άνευ κινδύνου»



- Συμμετοχή στην αποτίμηση ενεργητικού - παθητικού και παρείχε αναλογιστική υποστήριξη στην χάραξη της επενδυτικής πολιτικής
- Συμμετοχή στην εισαγωγή των νέων προϊόντων και αξιολόγηση του κινδύνου που απορρέουν από αυτά
- Επικαιροποίηση των σχετικών πολιτικών και διαδικασιών
- Πληροφόρηση του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων
- Υποστήριξη στον προσδιορισμό των κεφαλαιακών αναγκών
- Υποστήριξη στην διαδικασία Ίδιας Αξιολόγησης και Φερεγγυότητας (ORSA)

2.7 Εξωτερική Ανάθεση

Αρμοδιότητες ή εργασίες των Μονάδων της Εταιρίας, μπορούν να ανατίθενται εν όλω ή εν μέρει από την Εταιρία σε τρίτους, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Πολιτική Outsourcing του Ομίλου και την Πολιτική Outsourcing της Εταιρίας καθώς και σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ασφαλιστικού νόμου και της Εποπτικής Αρχής.

Οι δραστηριότητες που είναι δυνατό να ανατεθούν σε τρίτους εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατόπιν σχετικής εισήγησης από το αρμόδιο εκτελεστικό στέλεχος διοίκησης της Εταιρίας.

Οι υποψήφιες προς ανάθεση σε τρίτους δραστηριότητες πρέπει να είναι σαφώς προσδιορισμένες και οριοθετημένες και να έχουν επακριβώς ορισμένα επίπεδα επιθυμητής αποδόσεως και ποιότητας υπηρεσιών (Service Level Agreements).

Οι αρμόδιες μονάδες της Εταιρίας επί των εργασιών εξωτερικής ανάθεσης έχουν ως εξής:

2.8 Το Διοικητικό Συμβούλιο

- Εγκρίνει τις υποψήφιες προς ανάθεση δραστηριότητες.
- Εγκρίνει τις προτάσεις αναθέσεων σε τρίτους.

Τα αρμόδια εκτελεστικά στελέχη διοίκησης της Εταιρίας σε συνεργασία με τις αρμόδιες Μονάδες της Εταιρίας και του Ομίλου προβαίνουν:

- Στην κατάρτιση και επικαιροποίηση της πολιτικής και των διαδικασιών εξωτερικής αναθέσεως δραστηριοτήτων σε τρίτους προς έγκριση από το Δ.Σ..
- Τη διερεύνηση δραστηριοτήτων οι οποίες είναι δυνατόν να ανατεθούν σε τρίτους βάσει των επιχειρησιακών αναγκών και του εποπτικού πλαισίου.



- Την εκπόνηση της προτάσεως αναθέσεως σε τρίτους και του απαιτούμενου επιπέδου αποδόσεως και ποιότητας.
- Τη συνεχή παρακολούθηση της ποιότητας και αποδόσεως των ανατεθειμένων υπηρεσιών και τον έλεγχο της τιμολογήσεως αυτών, καθώς και την παροχή των σχετικών πληροφοριών και ενημερώσεως της Γενικής Διευθύνσεως της Εταιρίας
- Την έγκαιρη ενημέρωση της Γενικής Διευθύνσεως της Εταιρίας για τις περιπτώσεις όπου διαπιστώνονται δυσλειτουργίες και αποκλίσεις από τα συμφωνηθέντα.
- Την προετοιμασία και παρακολούθηση του Προϋπολογισμού Αναθέσεως Δραστηριοτήτων σε Τρίτους.
- Τον συντονισμό της ετοιμασίας και υποβολής των εισηγήσεων εξωτερικών αναθέσεων δραστηριοτήτων προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, καθώς και των σχετικών εγκρίσεων.
- Τον έλεγχο της πληρότητας των συμβάσεων πριν την υπογραφή τους.
- Τον συντονισμό της κατάρτισεως και επικαιροποιήσεως προτύπων επιπέδων αποδόσεως υπηρεσιών (Service Level Agreements) και συμβάσεων ανά δραστηριότητα.
- Τη συνολική παρακολούθηση και αξιολόγηση των συμβάσεων εξωτερικής αναθέσεως, των παρόχων των υπηρεσιών και του επιπέδου αποδόσεως των υπηρεσιών, βάσει της σχετικής ενημερώσεως και των πληροφοριών που παρέχουν οι αρμόδιες Μονάδες.
- Την τήρηση των σχετικών αρχείων.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει την ευθύνη για την ενημέρωση, κατά τα ανωτέρω προβλεπόμενα, των αρμόδιων Εποπτικών Αρχών όπου απαιτείται, για την εξωτερική ανάθεση δραστηριοτήτων, με ενημέρωση της Γενικής Διεύθυνσης της Εταιρίας.

Εξωτερική Ανάθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας

Η AlphaLife έχει προχωρήσει για λειτουργικούς λόγους, κατόπιν εγκρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου, σε σύναψη συμβάσεως εξωτερικής ανάθεσης των αρμοδιοτήτων της Αναλογιστικής Λειτουργίας με την PricewaterhouseCoopers Business Solutions SA η οποία εδρεύει στην Ελλάδα.



Έχει οριστεί εντός της Εταιρίας υπεύθυνος για την αξιολόγηση της Αναλογιστικής Λειτουργίας ως βασική εξωανατεθούμενη (outsourcing) λειτουργία εφαρμόζοντας:

- τα κριτήρια καταλληλότητας της αναλογιστικής λειτουργίας.
- το πλαίσιο της Πολιτικής και των Διαδικασιών Αναθέσεως Δραστηριοτήτων σε Τρίτους (Outsourcing) καθώς και των κριτηρίων καταλληλότητας
- την Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης της Εταιρίας.

Για την ανάθεση της Αναλογιστικής Λειτουργίας, ως της πλέον σημαντικής βάσει του πλαισίου διακυβέρνησης των ασφαλιστικών εταιριών, η Εταιρία μεριμνά ώστε τα μέλη της Αναλογιστικής Λειτουργίας να είναι ικανά και να διαθέτουν σε συλλογικό επίπεδο, κατάλληλα επαγγελματικά προσόντα και επαγγελματικές πιστοποιήσεις, πείρα και γνώσεις τουλάχιστον σε θέματα:

1. ασφαλιστικών και χρηματοπιστωτικών αγορών,
2. επιχειρηματικής στρατηγικής και επιχειρηματικών υποδειγμάτων,
3. συστήματος διακυβέρνησης,
4. χρηματοοικονομικής και αναλογιστικής ανάλυσης, και
5. ρυθμιστικού πλαισίου και ρυθμιστικών απαιτήσεων.

Η ανάθεση καθηκόντων στα πρόσωπα αυτά γίνεται κατά τρόπο ώστε να επιτυγχάνεται η κατάλληλη διαφοροποίηση των επαγγελματικών προσόντων, των γνώσεων και της σχετικής πείρας που απαιτούνται, ώστε η Εταιρία να διοικείται και να ελέγχεται με τον δέοντα επαγγελματισμό.

Εξωτερική Ανάθεση Μηχανογραφικού Συστήματος

Η Εταιρία έχει προβεί σε εξωτερική ανάθεση του βασικού μηχανογραφικού συστήματος στην εταιρία IBM Ελλάς Α.Ε., η οποία είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα. Η εξωτερική ανάθεση πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας και τις απαιτήσεις του πλαισίου της Πολιτικής της Εξωτερικής Ανάθεσης της Εταιρίας αλλά και του Ομίλου. Η αποτελεσματικότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών της εξωτερικής αναθέσεως του Μηχανογραφικού Συστήματος ελέγχεται περιοδικά και συστηματικά από τον ορισμένο υπεύθυνο/ιδιοκτήτη της συμβάσεως. Επιπλέον, ετησίως διενεργείται από το υπεύθυνο/ιδιοκτήτη σε συνεργασία με την Διαχείριση Κινδύνων συνολική αξιολόγηση κινδύνων.



Εξωτερική Ανάθεση Παροχής Υπηρεσιών Πληροφορικής

Η Εταιρία έχει προβεί σε ενδοομιλική εξωτερική ανάθεση, τις υπηρεσίες παροχής υπηρεσιών Πληροφορικής, στην εταιρία Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών ΑΕ θυγατρική του ομίλου Alpha Services & Holdings η οποία εδρεύει στην Ελλάδα. Οι παρεχόμενες υπηρεσίες περιλαμβάνουν υποστήριξη εφαρμογών, διαχείριση συστημάτων, δικτύου, βάσεων δεδομένων, αποθηκευτικών χώρων και ασφαλείας, σχεδιασμό και έλεγχο διαδικασιών ανακάμψεως από καταστροφή καθώς και υπηρεσίες υποστήριξης χρηστών. Η αποτελεσματικότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών της εξωτερικής αναθέσεως του Μηχανογραφικού Συστήματος ελέγχεται περιοδικά και συστηματικά από τον ορισμένο υπεύθυνο/ιδιοκτήτη της συμβάσεως. Επιπλέον, ετησίως διενεργείται από το υπεύθυνο/ιδιοκτήτη σε συνεργασία με την Διαχείριση Κινδύνων συνολική αξιολόγηση κινδύνων.

2.9 Άλλες πληροφορίες

Δεν υφίστανται.



3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Διαχείριση Κινδύνων προσεγγίζει μεθοδικά όλους τους κινδύνους που περιβάλλουν τις δραστηριότητές της, μεριμνά για την παρακολούθηση και τον περιορισμό των κινδύνων αυτών και επιδιώκει την βέλτιστη σχέση μεταξύ κινδύνων και απόδοσης με σκοπό να εξασφαλίσει τη διαχρονική και απρόσκοπτη επίτευξη των στρατηγικών της στόχων.

Η Εταιρία λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της εκτίθεται σε εγγενείς κινδύνους οι οποίοι είναι ο ασφαλιστικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου, ο λειτουργικός κίνδυνος, ο κίνδυνος χώρας και ο στρατηγικός κίνδυνος. Οι ευρείες αυτές κατηγορίες κινδύνων κατηγοριοποιούνται και εξειδικεύονται περαιτέρω σε υποκατηγορίες κινδύνων.

Η AlphaLife αναγνωρίζει τους ασφαλιστικούς κινδύνους, τους κινδύνους αγοράς, τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου και τον λειτουργικό κίνδυνο σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (αξία κινδύνου VaR σε 99,5% διάστημα εμπιστοσύνης) όπως έχει οριστεί από το πλαίσιο Φερεγγυότητας II. Το χαρτοφυλάκιο των προϊόντων της Εταιρίας αποτελείται από παραδοσιακά προϊόντα ζωής με βασικό κίνδυνο τον κίνδυνο επιτοκίου, εξόδων και ακυρωσιμότητας συνεπώς οι κίνδυνοι αυτοί ποσοτικοποιούνται επαρκώς στην τυποποιημένη μέθοδο μέσω του Κινδύνου Αγοράς και του Ασφαλιστικού Κινδύνου. Οι υπόλοιποι κίνδυνοι όπως αναφέρονται στον πίνακα του Παραρτήματος I, που έχουν κυρίως ποιοτικά χαρακτηριστικά, αξιολογούνται μέσω διαχειριστικών ενεργειών. Ειδικότερα στη διαχείριση των Λειτουργικών Κινδύνων, η αξιολόγησή τους πραγματοποιείται σύμφωνα με τη μεθοδολογία Αυτοαξιολογήσεως Λειτουργικών Κινδύνων (Risk Control Self Assessment - RCSA) που ακολουθείται και από τον Όμιλο της Alpha Services & Holdings. Οι ασκήσεις Αυτοαξιολογήσεως Λειτουργικών Κινδύνων (RCSA) διεξάγονται μέσω συναντήσεων με όλους τους εργαζόμενους και αντικείμενο της αξιολόγησης είναι να καταγραφούν πιθανά κενά σε θέματα διαδικασιών, εσωτερικών δικλίδων (internal controls, να εξεταστούν σενάρια έλευσης δυνητικών κινδύνων ως προς την επίπτωση και τον τρόπο αντιμετώπισης αυτών και τέλος να τεθούν σε εφαρμογή σχέδια δράσεων με σκοπό την βελτίωση της λειτουργικότητας της Εταιρίας.

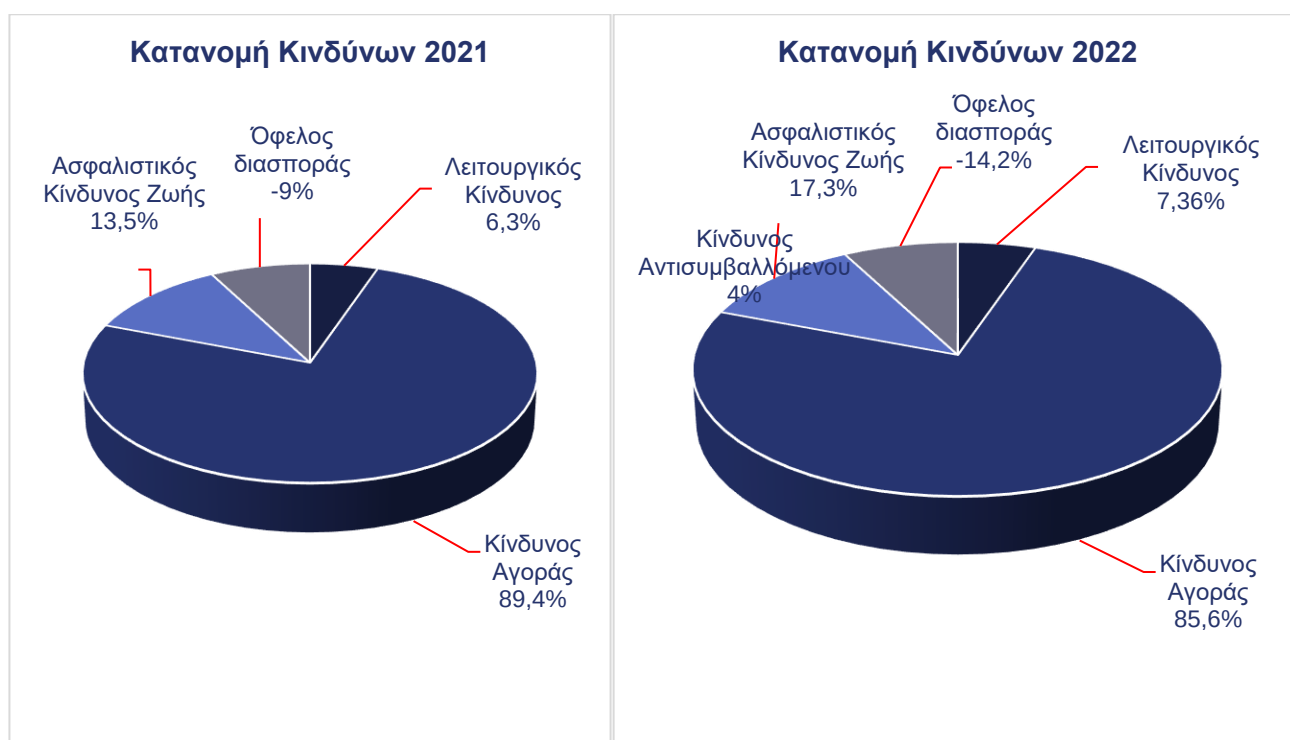
Η Ιδία Αξιολόγηση Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) είναι ένα σύνολο διαδικασιών που στοχεύουν στην αξιολόγηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας της AlphaLife και αποτελούν εργαλείο λήψης αποφάσεων για το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τη στρατηγική κινδύνου. Στο πλαίσιο αυτό εξετάζονται οι σημαντικοί κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρία



και διενεργούνται σενάρια και ασκήσεις ανάλυσης ευαισθησίας με σκοπό τον προσδιορισμό των επιπτώσεων και των διοικητικών μέτρων που πρέπει να ληφθούν για την αποφυγή και αντιμετώπιση τους.

3.1.1.1 Κατανομή Κινδύνων

Η κατανομή των κινδύνων όπως ποσοτικοποιήθηκαν κατά την 31.12.2022 σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.



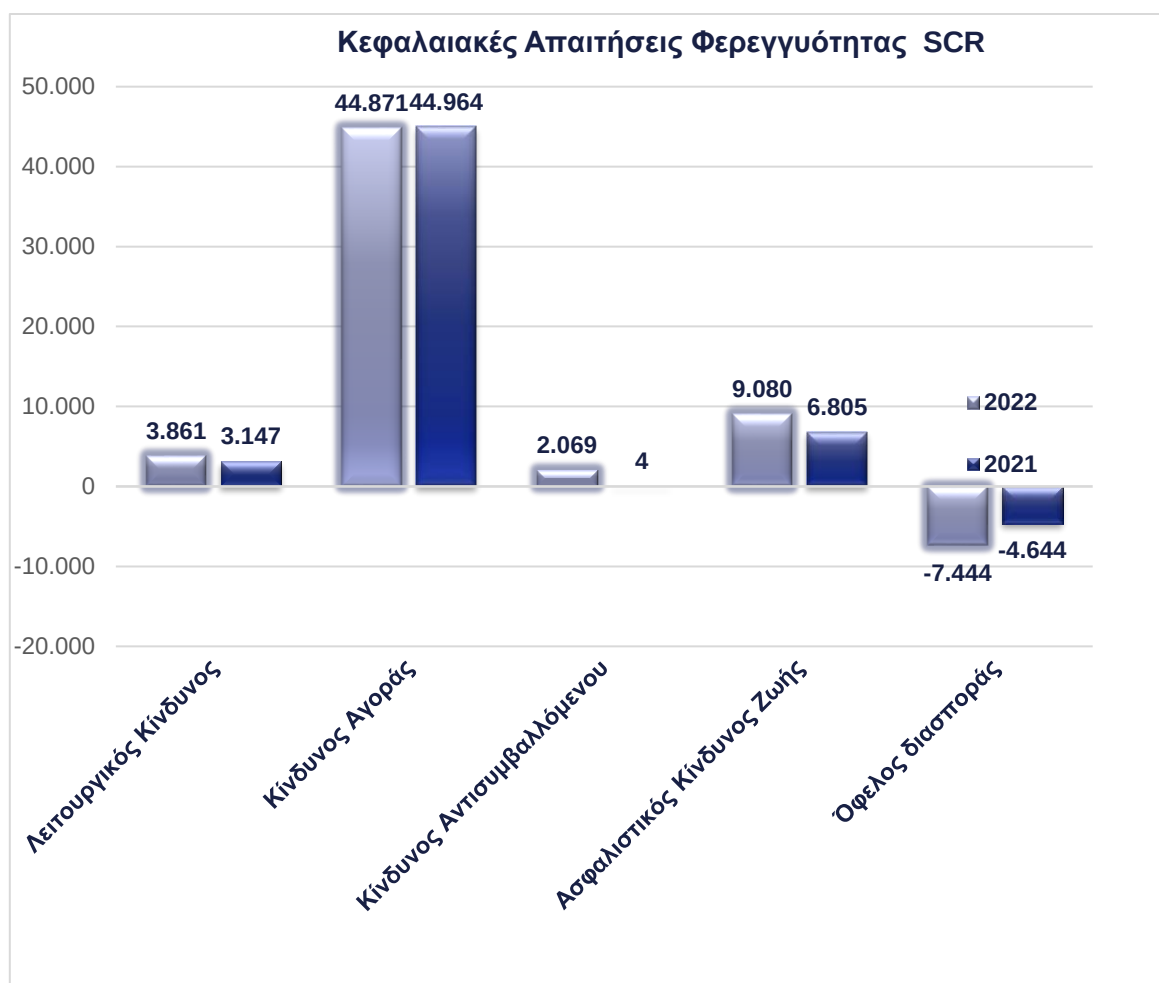
Η δομή των κεφαλαιακών απαιτήσεων δεν μεταβλήθηκε σημαντικά μεταξύ του 2022 και του 2021. Ο Κίνδυνος Αγοράς συνεχίζει να αποτελεί το μεγαλύτερο κίνδυνο της Εταιρίας αντιπροσωπεύοντας το 85% των συνολικών κινδύνων. Το μερίδιο του Κινδύνου Αγοράς παρουσίασε εντός του 2022 μείωση σε σχέση με το 2021, ήτοι από 89.4% σε 85.6% μετά το όφελος διασποράς. Επιπλέον, ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος αποτελεί τον δεύτερο μεγαλύτερο κίνδυνο ο οποίος αύξησε το μερίδιο του ως προς τον συνολικό κίνδυνο σε 17,8% το 2022 έναντι 13,5% το 2021 μετά το όφελος της διασποράς. Η Εταιρία το 2022 αύξησε την έκθεση της στο Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου στο 4% σε σχέση με το 2021 που ο εν λόγω κίνδυνος ήταν μηδενικός (0%) και οφείλεται στην αύξηση των ταμειακών διαθεσίμων προκειμένου να καλυφθούν ανάγκες ρευστότητας από την ωρίμανση του ασφαλιστικού



χαρτοφυλακίου. Τέλος, ο Λειτουργικός Κίνδυνος το 2022 συνιστά το 7,5% του συνολικού κινδύνου έναντι 6,3% το έτος 2021 μετά το όφελος της διασποράς. Η Εταιρία δεν αναγνωρίζει κίνδυνο άυλων στοιχείων καθώς δεν διαθέτει άυλα στοιχεία στο ενεργητικό της.

Η Εταιρία εξετάζει και αναλύει τις μεταβολές του κάθε κινδύνου ξεχωριστά και λαμβάνει μέτρα μετρίασης όπου κρίνεται απαραίτητο. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται συγκριτική κατάσταση των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας μεταξύ του έτους 2022 και του 2021.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2022	2021
Λειτουργικός Κίνδυνος	3.861	3.147
Κίνδυνος Αγοράς	44.871	44.964
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	2.069	4
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	9.080	6.805
Όφελος διασποράς	-7.444	-4.644
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων με μεταβατικά μέτρα VA & Δ	52.437	50.276





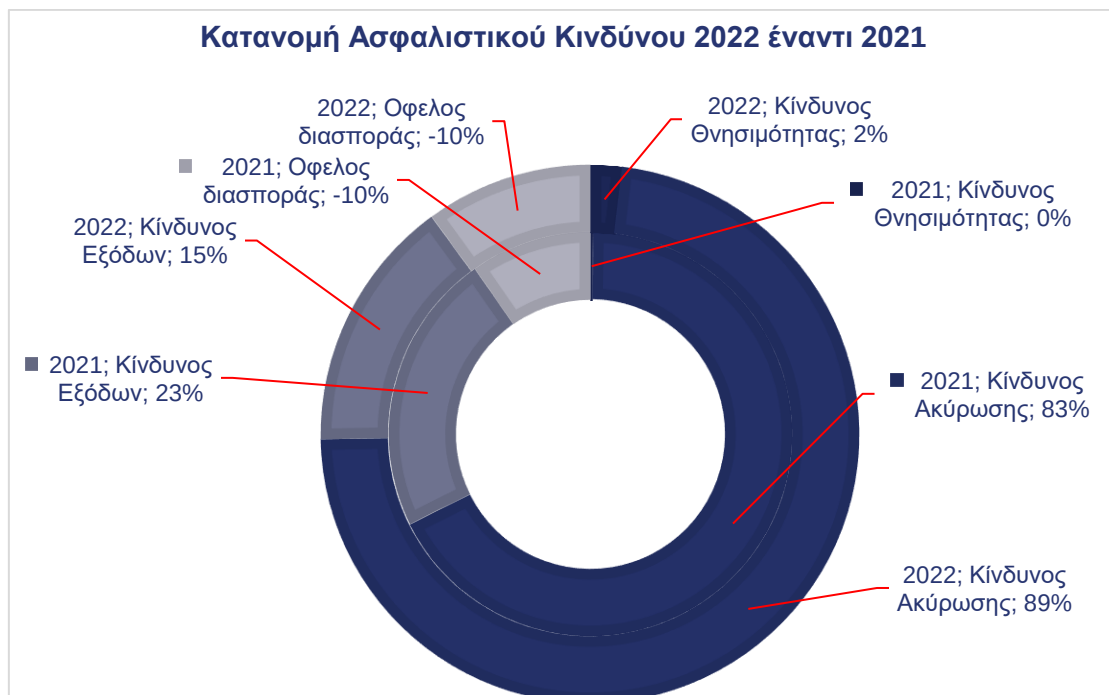
Σύμφωνα με τα παραπάνω μεγέθη τα συνολικά Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας παρουσίασαν αύξηση κατά 4.3% το 2022 σε 52.437χιλ. Ευρώ έναντι 50,276 χιλ. Ευρώ το 2021. Σε γενικές γραμμές, οι μεταβολές των κινδύνων προήλθαν από την αύξηση της νέας παραγωγής και την αλλαγή του χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος των αυξημένων επιτοκίων άνευ κινδύνου σε σχέση με το έτος 2021. Οι κύριες μεταβολές συνοψίζονται στα κάτωθι σημεία

- Στην αύξηση του Ασφαλιστικού Κινδύνου εξαιτίας της μεγέθυνσης του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και της αύξησης της προεξοφλητικής καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου.
 - Στην συγκράτηση του Κινδύνου Αγοράς ως αποτέλεσμα της επενδυτικής επιλογής, αναδιάρθρωσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου που είχε στόχο την επίτευξη καλύτερης διασποράς, υψηλότερης απόδοσης με ταυτόχρονη υψηλότερη πιστοληπτική διαβάθμιση.
 - Στην αύξηση του Κινδύνου Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου από ταμειακά διαθέσιμα σε τράπεζες, ως αποτέλεσμα της αυξημένης ανάγκης ρευστότητας που προκύπτει από την ωρίμανση μεγάλου μέρους του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου.
- Ανάλυση των μεταβολών ανά κίνδυνο παρατίθενται στις επόμενες ενότητες.

3.2 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος αφορά κυρίως προϊόντα επιβίωσης με επιστροφή ασφαλίστρου σε περίπτωση θανάτου που αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος της ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας. Η Εταιρία στο πλαίσιο διαφοροποίησης του ασφαλιστικού κινδύνου έχει εισάγει ασφαλιστικά προγράμματα συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked) τα οποία παρουσιάζουν αυξητικό ρυθμό παραγωγής ασφαλιστρών. Από το σύνολο των ασφαλιστικών κινδύνων ζωής, η Εταιρία παρουσιάζει εποπτικά κεφάλαια στα πλαίσια των κινδύνων του πυλώνα I της τυποποιημένης μεθόδου Φερεγγυότητας II, μόνο στους κάτωθι περιγραφόμενους κινδύνους.

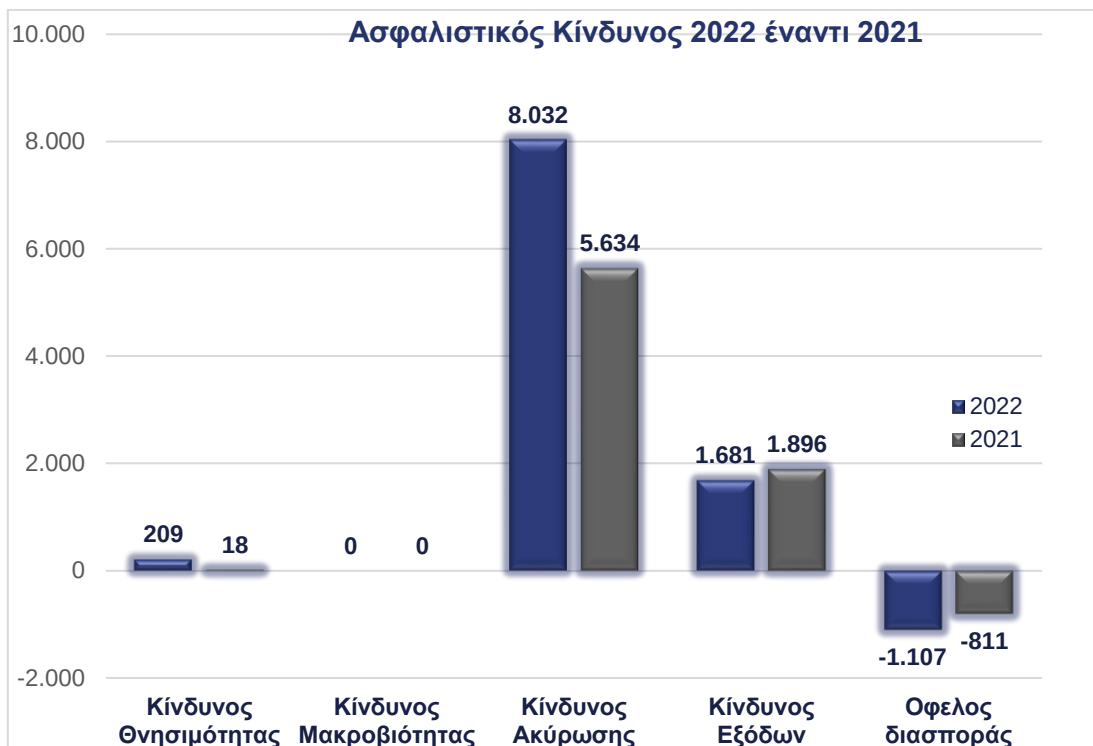
Η κατανομή των υποκινδύνων της ενότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου απεικονίζονται στο κάτωθι διάγραμμα:



Η Εταιρία δεν υπόκειται στους κινδύνους νοσηρότητας και ανικανότητας καθώς δεν εξασκεί τον κλάδο υγείας ενώ λόγω της φύσης των προϊόντων της Εταιρίας ο κίνδυνος μακροβιότητας, ο καταστροφικός κίνδυνος ασφάλιστων ζωής και ο κίνδυνος αναθεώρησης είναι μηδενικοί. Ως εκ τούτου, οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι κυρίως ο κίνδυνος ακύρωσης κατά 83% και κίνδυνος εξόδων κατά 17% οι οποίοι προκύπτουν από το ενδεχόμενο μείωσης των ποσοστών ακυρωσιμότητας και εξαγορών και αύξησης των διαχειριστικών εξόδων. Τέλος, ο κίνδυνος θνησιμότητας αποτελεί το 1.7% έναντι 0.26% το 2021.

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος ανά υποκατηγορία για το έτος 2022 συγκριτικά με το έτος 2021 παρουσιάζεται παρακάτω:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος - ποσά σε χιλ. €	2022	2021
Κίνδυνος Θνησιμότητας	209	18
Κίνδυνος Μακροβιότητας	0	0
Κίνδυνος Ακύρωσης	8.032	5.634
Κίνδυνος Εξόδων	1.681	1.896
Κίνδυνος Αναθεώρησης	0	0
Καταστροφικός Κίνδυνος	265	68
Όφελος διασποράς	-1.107	-811
Σύνολο Ασφαλιστικού Κινδύνου	9.080	6.805



Ο ασφαλιστικός κίνδυνος παρουσιάζεται αυξημένος σε σχέση με την αντίστοιχη εκτίμηση στο τέλος του προηγούμενου έτους, κατά 2,17 εκ. ευρώ. Η μεταβολή οφείλεται στην αύξηση της νέας παραγωγής μέσα στο 2022 σε συνδυασμό με την αύξηση των επιτοκίων άνευ κινδύνου. Ειδικότερα, κάτω από το περιβάλλον των υψηλών επιτοκίων, ο κίνδυνος ακύρωσης έχει μεγάλη επιβάρυνση και καθορίζεται από το σενάριο της μαζικής ακύρωσης συμβολαίων μέσα στον πρώτο χρόνο.

Ανάλυση ευαισθησίας

Με βάση την τυποποιημένη μέθοδο, η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων εκτιμάται ως η μεταβολή (ευαισθησία) της βέλτιστης εκτίμησης σε συγκεκριμένα σενάρια τροποποίησης των παραδοχών σχηματισμού των τεχνικών προβλέψεων. Η Εταιρία επιπροσθέτως των σεναρίων της τυποποιημένης μεθόδου της Φερεγγυότητας II, εξετάζει την ευαισθησία της βέλτιστης εκτίμησης σε μεταβολές των αναλογιστικών παραδοχών των οποίων τα αποτελέσματα παρατίθενται στην ενότητα 4.2 της παρούσας έκθεσης.

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος επηρεάζεται σημαντικά από την μεταβολή της καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου η οποία χρησιμοποιείται ως προεξοφλητικός συντελεστής της βέλτιστης εκτίμησης. Η αύξηση της καμπύλης άνευ κινδύνου επιφέρει αύξηση της Βέλτιστης Εκτίμησης



και του Ασφαλιστικού Κινδύνου και συνεπώς μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων. Η Εταιρία παρακολουθεί την επίπτωση στην φερεγγυότητα της εν λόγω μεταβολής σε ασκήσεις δυσμενών σεναρίων και παρακολουθεί την επίπτωση του επιτοκιακού κινδύνου.

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται η επίπτωση στον ασφαλιστικό κίνδυνο από τη μη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA) και στην καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου (EIOPA).

ποσά σε χιλ.Ευρώ

Ενότητα Ασφαλιστικού Κινδύνου	Με χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας(VA)	Χωρίς χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας(VA)
Διαφοροποίηση (diversification)	-1.107	-1.059
κίνδυνος θνησιμότητας	209	203
κίνδυνος μακροβιότητας	0	0
κίνδυνος ανικανότητας	0	0
κίνδυνος εξόδων	1.681	1.697
κίνδυνος αναθεώρησης	0	0
κίνδυνος ακύρωσης	8.032	5.921

Η Alphalife έχει λάβει έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος χρήσης του μεταβατικού επιτοκίου (Δ) το οποίο υπολογίζεται ως ποσοστό του περιθωρίου μεταξύ του ετησίου πραγματικού επιτοκίου το οποίο όταν εφαρμοστεί στις ταμειακές ροές του επιλέξιμου χαρτοφυλακίου οδηγεί στη βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων και του αντίστοιχου επιτοκίου το οποίο επιβεβαιώνει την αποτίμηση των υποχρεώσεων με τη χρήση των εγγυημένων τεχνικών επιτοκίων και τα οριζόμενα στη Φερεγγυότητα Ι. Το μεταβατικό επιτόκιο (Δ) για το 2022 υπολογίστηκε μηδενικό λόγω της αυξημένης καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνων (EIOPA), ως εκ τούτου δεν έγινε χρήση του.

3.3 Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ένας από τους πιο σημαντικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία και αποτελεί το 85,6% του συνόλου των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας κυρίως λόγω των διακυμάνσεων των επιτοκίων, της συγκέντρωσης και του πιστωτικού περιθωρίου.

Η περιγραφή των βασικών κινδύνων και τα στοιχεία του Ενεργητικού της Εταιρίας που επηρεάζουν τους κινδύνους είναι ως εξής:

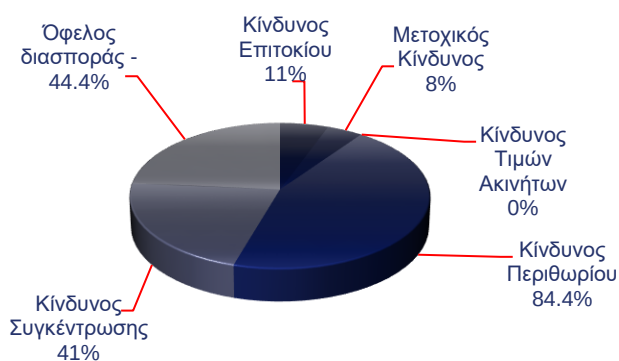


ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από τη μείωση της οικονομικής αξίας λόγω έκθεσης σε συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο.	- Εταιρικά και κρατικά ομόλογα
		- Προθεσμιακές καταθέσεις
		- Μετοχές
		- Αμοιβαία Κεφάλαια
Κίνδυνος Τιμών Μετοχών	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από τη μείωση της οικονομικής αξίας λόγω δυσμενών μεταβολών στις αξίες των αξιών των μετοχών τόσο στο επενδυτικό όσο και στο διακρατούμενο χαρτοφυλάκιο.	- Μετοχές
Κίνδυνος Επιτοκίου	Ο κίνδυνος μεταβολής/ μείωσης των ιδίων κεφαλαίων λόγω μεταβολής της καμπύλης επιτοκίων. Πιθανότητα μικρότερης απόδοσης επενδύσεων από το ελάχιστο εγγυημένο επιτόκιο που σημαίνει ανάγκη επιπλέον κεφαλαίων.	- Κρατικά ομόλογα
		- Εταιρικά ομόλογα
		- Προθεσμιακές καταθέσεις
		- Παράγωγα
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από την μείωση της οικονομικής αξίας λόγω δυσμενών μεταβολών στις αξίες των ομολόγων τόσο στο επενδυτικό όσο και στο διακρατούμενο χαρτοφυλάκιο	Εταιρικά ομόλογα, προθεσμιακές καταθέσεις
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	Ο συναλλαγματικός κίνδυνος απορρέει από την μεταβλητότητα των συναλλαγματικών ισοτιμιών	- Στοιχεία που περικλείονται στα Αμοιβαία Κεφάλαια

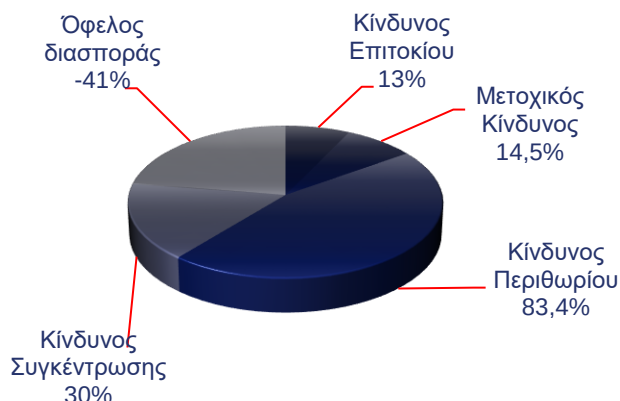
Η κατανομή των υπό-κινδύνων αγοράς του έτους 2022 παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.



Κατανομή Κινδυνού Αγοράς 2022



Κατανομή Κινδυνού Αγοράς 2021



Ο Κίνδυνος Περιθωρίου αποτελεί το μεγαλύτερο υπό-κίνδυνο αποτελώντας το 84.4% του συνολικού Κινδύνου Αγοράς και ακολουθεί ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης με 41%, ο κίνδυνος Επιτοκίου με 10% και τέλος ο Μετοχικός Κίνδυνος με 8%.

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2022 συγκριτικά με το έτος 2021 ήταν ως εξής:

Κίνδυνος Αγοράς - ποσά σε χιλ. €	2022	2021
Κίνδυνος Επιτοκίου	4.810	5.914
Μετοχικός Κίνδυνος	3.539	6.479
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	-	0
Κίνδυνος Περιθωρίου	37.884	37.406
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	18.363	13.312
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	182	193
Όφελος διασποράς	- 19.907	-18.340
Σύνολο Κινδύνου Αγοράς	44.871	44.964

Ο Κίνδυνος Αγοράς στο σύνολο του, παρουσίασε οριακή μείωση της τάξης του 0,2% από 44.964 χιλ. Ευρώ το 2021 σε 44.871 χιλ. Ευρώ το 2022, ενώ το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο το οποίο εμπεριέχει κίνδυνο αγοράς (Κεφάλαια υπό Διαχείριση εξαιρουμένου του χαρτοφυλακίου συνδεδεμένου με προϊόντα Unit Linked) μειώθηκε κατά 16.3% από 531εκ. Ευρώ το 2021 σε 634.5εκ. Ευρώ το 2022. Η μείωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου είναι συνέπεια της μειωμένης νέας παραγωγής παραδοσιακών προγραμμάτων, της ωρίμανσης του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου παραδοσιακών προγραμμάτων και τέλος των μειωμένων αποτιμήσεων λόγω των συνθηκών της αγοράς.

**Κίνδυνος Αγοράς 2022 έναντι 2021****Κίνδυνος Επιτοκίου**

Ο κίνδυνος επιτοκίου παρουσίασε μείωση κατά 18.7% που οφείλεται στην μείωση του χαρτοφυλακίου με έκθεση στο κίνδυνο επιτοκίου από 620 εκ. Ευρώ το 2021 σε 521 εκ. Ευρώ το 2022 αλλά και την καλή αντιστάθμιση μεταξύ Ενεργητικού και Παθητικού.

Μετοχικός Κίνδυνος

Ο Μετοχικός Κίνδυνος μειώθηκε κατά 45% από 6,4 εκ. Ευρώ σε 3,5 εκ. Ευρώ λόγω μείωσης των άμεσων θέσεων σε μετοχές που διαπραγματεύονται στο Ελληνικό Χρηματιστήριο και έμμεσων σε μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια.

Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων

Η AlphaLife δεν αναγνωρίζει Κίνδυνο Τιμών Ακινήτων καθώς δεν διαθέτει ακίνητη περιουσία στο ενεργητικό της.



Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου

Συγκριτικά με το 2022, ο Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου αυξήθηκε ελάχιστα κατά 1,7%. Η Εταιρία συνέχισε να επενδύει σε εταιρικά και τραπεζικά ομόλογα επιτυγχάνοντας υψηλές αποδόσεις.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

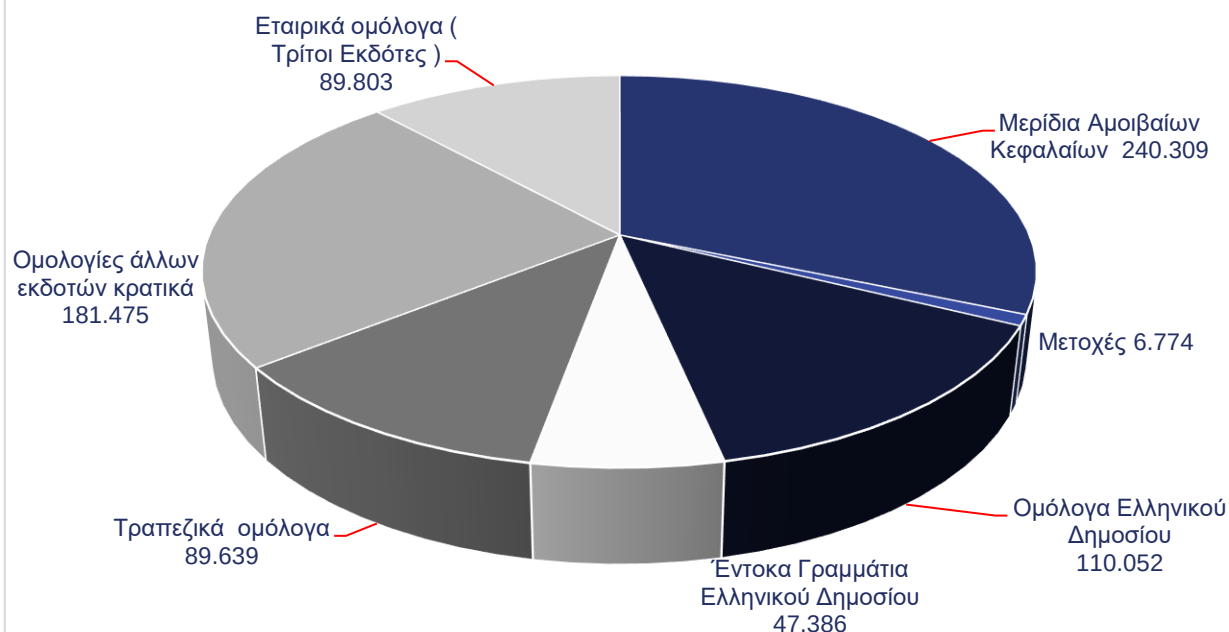
Συγκριτικά με το 2021, ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης παρουσίασε αύξηση κατά 37,9% που οφείλεται στην έκθεση στις Ελληνικές Τράπεζες.

Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

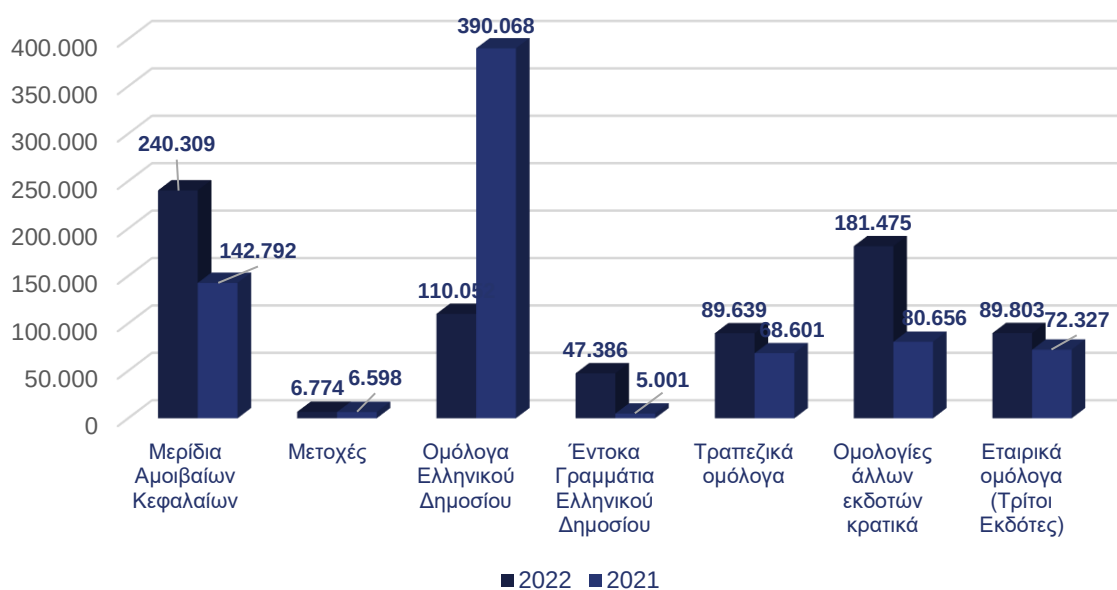
Το Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο μειώθηκε από 766 εκ. Ευρώ το 2021 σε 765,4 εκ. Ευρώ το 2022 που οφείλεται στις μειωμένες αποτιμήσεις εύλογης αξίας σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (ποσά σε χιλ. €)	2022	2021
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	240.309	142.792
Μετοχές	6.774	6.598
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	110.052	390.068
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	47.386	5.001
Τραπεζικά ομόλογα	89.639	68.601
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	181.475	80.656
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	89.803	72.327
Σύνολο	765.438	766.043

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου το 2022 έχει ως κάτωθι:

**Κατανομή Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου 2022**

Η Εταιρία μείωσε τις θέσεις της σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου επιτυγχάνοντας καλύτερη διασπορά, συνέχισε την επένδυση σε Εταιρικά και Τραπεζικά Ομόλογα και αύξησε το μερίδιο του χαρτοφυλακίου σε Αμοιβαία Κεφάλαια που συνδέονται με προϊόντα Unit Linked.

Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο 2022 σε σύγκριση με το 2021 (σε χιλ. €)



Επιπλέον, το Ενεργητικό της Εταιρίας αποτελείται από ταμειακά διαθέσιμα ως κάτωθι:

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (σε χιλ. €)	2022	2021
Καταθέσεις όψεως	1.828	602

Η μέση πιστοληπτική διαβάθμιση του χαρτοφυλακίου ομολόγων παρουσιάζεται παρακάτω:

Κατηγορίες Ομολόγων	Μέση Πιστοληπτική Αξιολόγηση	Εύλογη Αξία 31.12.2022 (σε χιλ. €)
Τραπεζικά Ομόλογα Εξωτερικού	A-έως AAA	9.228
Ελληνικά & Ξένα Εταιρικά και Τραπεζικά Ομόλογα	B- έως BBB+	119.296
Τραπεζικά Ομόλογα Εσωτερικού	CCC	58.232
Ελληνικά Εταιρικά Ομόλογα	Not Rated	44.729
Σύνολο		231.485

Ανάλυση ευαισθησίας

Ο Κίνδυνος Αγοράς επηρεάζεται από την μεταβολή των επιτοκίων η οποία ενδέχεται να προκαλέσει αναντιστοιχία διάρκειας μεταξύ περιουσιακών στοιχείων και διάρκειας υποχρεώσεων και περαιτέρω από την διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτικών επιλογών.

Αναφορικά με την παρακολούθηση και τον έλεγχο της αναντιστοιχίας ενεργητικού και παθητικού η AlphaLife υιοθετεί διαδικασίες κατά τις οποίες ελέγχει τακτικά τις αναντιστοιχίες αυτές και προβαίνει στις κατάλληλες επενδυτικές επιλογές.

Η Εταιρία παρακολουθεί την επίπτωση στην φερεγγυότητα της εν λόγω μεταβολής σε ασκήσεις δυσμενών σεναρίων και παρακολουθεί την επίπτωση του επιτοκιακού κινδύνου στη χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ χωρίς την χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ με προσαρμογή μεταβλητότητας και στην καμπύλη άνευ κινδύνου χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας. Τα αποτελέσματα παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.



ποσά σε χιλ. €	<u>Μεταβατικό Μέτρο Δ</u>		<u>Χωρίς το Μεταβατικό Μέτρο Δ</u>		<u>Επιτόκια άνευ Κινδύνου</u>	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Κίνδυνος Επιτοκίου	4.810	5.914	4.810	5.709	4.178	4.886

Επιπλέον, ο Κίνδυνος Αγοράς λόγω της αύξησης της έκθεσης σε εταιρικά και τραπεζικά ομόλογα επηρεάζεται σημαντικά από τις διακυμάνσεις στην πιστοληπτική διαβάθμιση. Η Εταιρία στην Επενδυτική της Πολιτική έχει θέσει όριο πιστοληπτικής διαβάθμισης που παρακολουθεί τακτικά και επιπλέον μελετά την επίπτωση από επιδείνωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης στον πιστωτικό κίνδυνο μέσω της Ιδίας Αξιολόγησης Φερεγγυότητας. Συγκεκριμένα, η επιδείνωση κατά μία πιστοληπτική βαθμίδα σε κάθε χρεόγραφο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου θα επιβάρυνε τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου κατά 4,2 εκ. Ευρώ.

	2022	Μείωση πιστοληπτικής βαθμίδας	Διαφορά
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	37.883	43.843	5.960

Για την κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον περιορισμό των παραπάνω, η AlphaLife ακολουθεί Επενδυτική Πολιτική η οποία ορίζει όρια στις επενδυτικές κατηγορίες (κρατικά, εταιρικά ομόλογα εσωτερικού και εξωτερικού, μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και καταθέσεις) ανάλογα με τον κίνδυνο που είναι διατεθειμένη να αναλάβει.

3.4 Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ/ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (Default Risk)	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από την αδυναμία μερικής ή ολικής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων κάθε είδους αντισυμβαλλομένου έναντι του οποίου υπάρχει απαίτηση.	- Καταθέσεις όψεως, - Απαιτήσεις από ασφαλιστικές Δραστηριότητες - Άλλου είδους συμβάσεις

Σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο Φερεγγυότητας II, ο πιστωτικός κίνδυνος διαχωρίζεται στον κίνδυνο για πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 (καταθέσεις όψεως, αντασφαλιστικές συμβάσεις, τιτλοποιήσεις, παράγωγα, συμβάσεις δανεισμού, repos κπλ.)

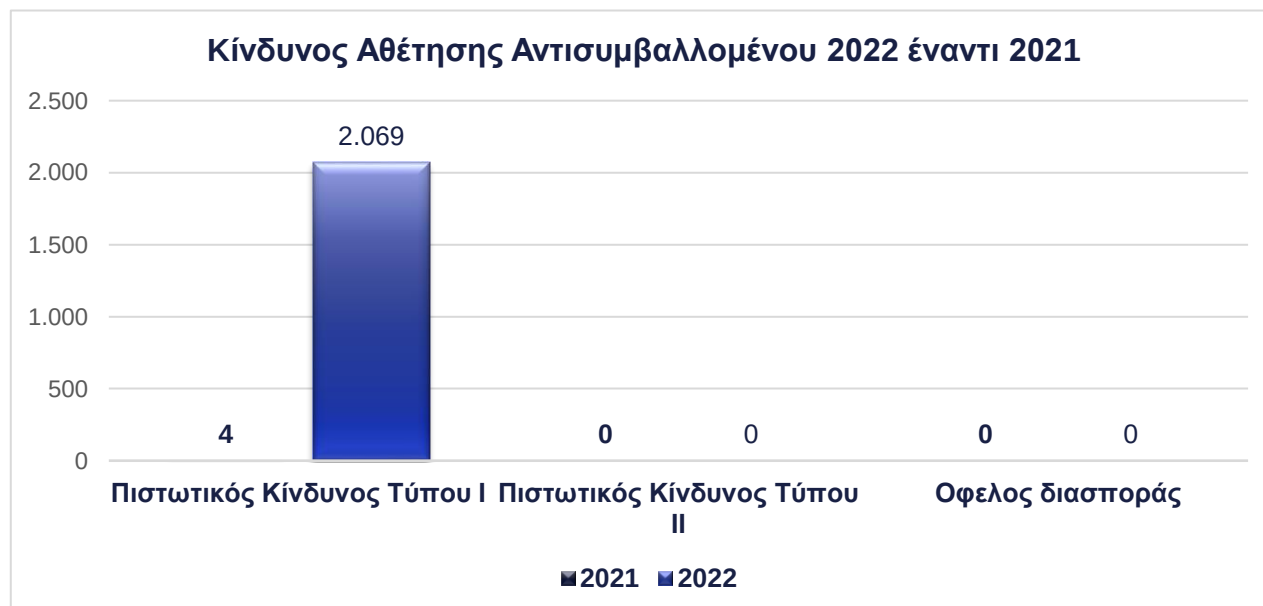


και στον κίνδυνο για πιστωτικά ανοίγματα τύπου 2 (απαιτήσεις από διαμεσολαβητές, απαιτήσεις αντισυμβαλλομένων οφειλετών· ενυπόθηκα δάνεια κλπ.).

Η Εταιρία αντιμετωπίζει πιστωτικό κίνδυνο Τύπου 1 για τις καταθέσεις όψεως που διαθέτει σε Τραπεζικά Ιδρύματα της Ελλάδος, ενώ ο πιστωτικός κίνδυνος Τύπου 2 προέρχεται από τις απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες και είναι ελάχιστος ή και μηδενικός καθώς διαθέτει τα προϊόντα της αποκλειστικά μέσω του Δικτύου Καταστημάτων της Alpha Services & Holdings και ακολουθούνται διαδικασίες και συνέργειες με την Τράπεζα για την άμεση κατάθεση των ασφαλίσεων. Η ανάλυση του κινδύνου παρατίθεται παρακάτω:

Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου - ποσά σε χιλ. €	2022	2021
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου I	2.069	4
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου II	0	0
Όφελος διασποράς	0	0
Σύνολο Κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου	2.069	4

Συγκριτικά με το 2022 ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου παρουσίασε σημαντική αύξηση λόγω της αύξησης της έκθεσης ταμειακών διαθεσίμων προκειμένου να διασφαλιστεί καλύτερη ρευστότητα προκειμένου να καλυφθούν ανάγκες ωρίμανσης του χαρτοφυλακίου.



**Ανάλυση ευαισθησίας**

Ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου επηρεάζεται από την έκθεση σε ταμειακά διαθέσιμα και από την πιστοληπτική διαβάθμιση του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος στο οποίο τα ταμειακά διαθέσιμα κατατίθενται. Η Εταιρία έχει έκθεση σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Ελλάδας τα οποία έχουν ήδη χαμηλή πιστοληπτική διαβάθμιση ως εκ τούτου η επιδείνωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης δεν θα αποτελέσει σε πολύ μεγαλύτερη κεφαλαιακή επιβάρυνση. Παρόλα αυτά ο κίνδυνος ενδέχεται να αυξηθεί από το ύψος του ποσού των ταμειακών διαθεσίμων ή στην περίπτωση που οι συναλλαγές παραγώγων αποκτούν θετική αξία και αναγνωρίζονται ως στοιχείο του ενεργητικού. Η AlphaLife ακολουθεί διαδικασίες και παρακολουθεί σε τακτική βάση τις ταμειακές ροές και την ρευστότητα της έτσι ώστε να ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου να μην παρουσιάζει μεγάλη διακύμανση.

3.5 Κίνδυνος Ρευστότητας

ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	Αδυναμία κάλυψης των ταμιακών ροών και των υποχρεώσεων της Εταιρίας που συνδέεται με την ικανότητα να διεκπεραιώνονται οι συναλλαγές.

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει της χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Η Εταιρία παρακολουθεί συστηματικά το άνοιγμα των αναμενόμενων Απαιτήσεων-Υποχρεώσεων Ρευστότητας, μέχρι και τη λήξη του χρονικού ορίζοντα αυτών των απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Το άνοιγμα Απαιτήσεων-Υποχρεώσεων Ρευστότητας ορίζεται από την Εταιρία ως η διαφορά (αναντιστοιχία) μεταξύ των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της Εταιρίας που λήγουν κατά το ίδιο ημερολογιακό έτος, και περιλαμβάνει τα παρακάτω στοιχεία:

- αναμενόμενες εισροές από καταβολές κεφαλαίων και τόκων χρεογράφων και λοιπών επενδύσεων.
- αναμενόμενες εισροές από καταβολές ασφαλιστρών στα υφιστάμενα συμβόλαια με βάση αναλογιστική μελέτη, λαμβάνοντας υπόψη εκτιμήσεις θανάτων, ακυρώσεων και πρόωρων εξοφλήσεων συμβολαίων. Οι αναμενόμενες εισροές ασφαλιστρών περιλαμβάνουν εκτιμήσεις μελλοντικών κερδών από



- αναμενόμενες εκροές από λήξεις των υφιστάμενων συμβολαίων με βάση αναλογιστική μελέτη, λαμβάνοντας υπόψη εκτιμήσεις θανάτων, ακυρώσεων και πρόωρων εξοφλήσεων συμβολαίων.

Η Εταιρία υπολογίζει σε τακτική βάση ξεχωριστά την εκτίμηση μελλοντικών κερδών ή ζημιών από μελλοντικές εισροές ασφαλιστρών του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

3.6 Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος εμφάνισης επιπτώσεων που προκαλούνται από την ανεπάρκεια ή την αποτυχία των εσωτερικών διαδικασιών, πληροφοριακών συστημάτων, τον ανθρώπινο παράγοντα ακουσίως ή εκουσίως καθώς και την έλευση εξωτερικών γεγονότων.

Οι κύριοι λειτουργικοί κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρία συνοψίζονται στον κάτωθι πίνακα.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	Εσωτερική Απάτη Εξωτερική Απάτη Εργασιακές Πρακτικές και Ασφάλεια Χώρου Εργασίας Πελάτες, Προϊόντα και Επιχειρηματικές Πρακτικές Βλάβη σε Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία Διακοπή Δραστηριοτήτων και Δυσλειτουργία Πληροφοριακών Συστημάτων Εκτέλεση, Παράδοση και Διαχείριση Διαδικασιών Κίνδυνος Φήμης

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος ποσοτικοποιείται μέσω της τυποποιημένης προσέγγισης (Standard Formula) και αποτελεί το 6,3% του συνόλου των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας.

Ποσά σε χιλ. €	2022	2021
Λειτουργικός Κίνδυνος	3.861	3.147

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος κατά την τυποποιημένη μέθοδο αποδίδει κεφαλαιακή επιβάρυνση 3,86 εκατ. Ευρώ το 2022 έναντι 3,14 εκατ. Ευρώ το 2021. που οφείλεται στην μεγέθυνση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου.

**Αυτό-αξιολόγηση Λειτουργικού Κινδύνου (Risk Control Self Assessment - RCSA)**

Η Εταιρία για την αποτελεσματικότερη διαχείριση των Λειτουργικών Κινδύνων διενεργεί περαιτέρω ποιοτική αξιολόγησή τους και πραγματοποιείται σύμφωνα με τη μεθοδολογία Αυτοαξιολογήσεως Λειτουργικών Κινδύνων (Risk Control Self Assessment - RCSA) που ακολουθείται από τον Όμιλο της Alpha Services & Holdings.

Για κάθε λειτουργικό κίνδυνο που αναγνωρίζεται, περιγράφονται τα κύρια σημεία ελέγχου που εφαρμόζονται. Ως σημεία ελέγχου ορίζονται οι ενέργειες, διαδικασίες, συστήματα ή/και πολιτική που υιοθετούνται προκειμένου να μειωθεί η έκθεση στον συγκεκριμένο κίνδυνο. Επιπροσθέτως προτείνονται διορθωτικές ενέργειες που παρακολουθούνται συστηματικά ως προς την υλοποίησή τους.

Κατά την άσκηση που διενεργήθηκε για το έτος 2022 εντοπίστηκαν και αξιολογήθηκαν συνολικά είκοσι οκτώ λειτουργικοί κίνδυνοι. Κατά την αξιολόγηση τους αναλύθηκε η πιθανότητα έλευσης, η οικονομική και η ποιοτική επίπτωση σε περίπτωση έλευσης των κινδύνων καθώς και τα μέτρα/έλεγχοι αντιμετώπισης των κινδύνων αυτών.

Δείκτες Λειτουργικού Κινδύνου

Η Εταιρία έχει θέσει και παρακολουθεί μηνιαίως Δείκτες Κινδύνων σε καίριους λειτουργικούς τομείς. Τα αποτελέσματα παρέχουν εικόνα σε τακτική βάση για το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.

Συμβάντα απωλειών ή κοντινά στην απώλεια (Loss events ή Near Miss Events)

Η Εταιρία έχει θεσπίσει διαδικασία στην οποία καταγράφει συμβάντα απωλειών ή κοντινά στην απώλεια (Loss events ή Near Miss Events). Τα συμβάντα αναλύονται ως προς την αιτία έλευσης, τον αντίκτυπο και, λαμβάνονται αποφάσεις για σχέδια δράσης για μετρίασης και μελλοντικής αποφυγής.



3.7 Άλλοι Κίνδυνοι

Κίνδυνος εξωτερικής ανάθεσης – προμηθευτών

Η Εταιρία έχει θεσπίσει διαδικασίες που ορίζονται από την πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης όπου αξιολογούνται ετησίως η ποιότητα των υπηρεσιών και οι αναλαμβανόμενοι Κίνδυνοι των εξωτερικών αναθέσεων. Επιπλέον η Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων:

- τις διαδικασίες επιλογής και τακτικής αξιολόγησης των τρίτων μερών στα οποία ανατίθενται οι δραστηριότητες,
- τα κριτήρια καταλληλότητας και αξιοπιστίας για την ανάληψη ουσιαδών λειτουργιών,
- σχέδια έκτακτης ανάγκης, όπως στρατηγικές εξόδου σε περίπτωση λειτουργιών που έχουν ανατεθεί σε εξωτερικό συνεργάτη

Κίνδυνος Χώρας

Η Εταιρία έχει αναγνωρίσει τον Κίνδυνο Χώρας (Sovereign Risk), καθώς επηρεάζει την πορεία της Ελληνικής Οικονομίας στην οποία δραστηριοποιείται αποκλειστικά η Εταιρία, με συνέπεια την ανάδειξη κινδύνων μη επίτευξης παραγωγικών αποτελεσμάτων.

Επιπροσθέτως, η Εταιρία αναγνωρίζει τον εν λόγω κίνδυνο σε επενδύσεις σε Ελληνικούς τίτλους και τυχόν μεταβολές των περιθωρίων επηρεάζουν άμεσα τις αποτιμήσεις του Ενεργητικού, των Ιδίων Κεφαλαίων και τους Δείκτες Φερεγγυότητας. Ο κίνδυνος χώρας παρακολουθείται στενά παρακολουθώντας τακτικά τις μακροοικονομικούς δείκτες, τις εξελίξεις και τις προκλήσεις που αντιμετωπίζει η χώρα. Η λήψη μέτρων νομισματικής πολιτικής της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και η στήριξη της χώρας μέσω του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας εξασφαλίζει ευνοϊκές συνθήκες για την οικονομία σε περιβάλλον σημαντικών προκλήσεων όπως είναι ο υφεσιακός κίνδυνος, η ενεργειακή κρίση και ο πληθωρισμός.



Μακροοικονομικός Κίνδυνος

Ο μακροοικονομικός κίνδυνος είναι ο οικονομικός κίνδυνος που συνδέεται με μακροοικονομικούς ή πολιτικούς παράγοντες που επηρεάζουν την μεταβλητότητα των επενδύσεων, των περιουσιακών στοιχείων, των χαρτοφυλακίων της Εταιρίας. Ο εν λόγω κίνδυνος παρακολουθείται σε συνεχή βάση αξιολογώντας την μακροοικονομική κατάσταση της χώρας αλλά και του εξωτερικού, τις συνθήκες των αγορών και πώς αυτές επηρεάζουν τα κερδοφορία και στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Εταιρίας. Τα στοιχεία παρουσιάζονται και συζητούνται περιοδικά στην Επενδυτική Επιτροπή.

Χρηματοοικονομικοί και Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Η Εταιρία ελέγχει μέσω της Επενδυτικής Επιτροπής τους τρέχοντες χρηματοοικονομικούς και επενδυτικούς κινδύνους και την παρακολούθηση και τον έλεγχο του κινδύνου των επενδυτικών προτάσεων και επιλογών καθώς και της επίπτωσής τους στις αναμενόμενες αποδόσεις και στη διαμόρφωση των ανοιγμάτων της Εταιρίας. Η Εταιρία εντός του 2022 συνέχισε να παρακολουθεί την Επενδυτική Πολιτική και έκανε εκτενείς αναλύσεις διαφόρων επενδυτικών επιλογών σε συνάρτηση της σχέσης απόδοσης προς τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο με σκοπό την μεγιστοποίηση της απόδοσης και αποδοχή κινδύνου εντός των αποδεκτών ορίων.

Νομικοί κίνδυνοι και Κανονιστικής Συμμορφώσεως

Ως κανονιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος μη συμμόρφωσης στο εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Η Εταιρία διαθέτει Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η οποία είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση και χαρτογράφηση του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου έτσι ώστε να εντοπίζονται άμεσα οι αποκλίσεις και να λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα απαραίτητα μέτρα. Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, συνέχισε να μελετά το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της Εταιρείας, να παρακολουθεί το εποπτικό και νομικό πλαίσιο ώστε να διαπιστωθεί τυχόν μη εφαρμογή του, να παρακολουθεί την εφαρμογή των κατάλληλων διαδικασιών ανά μονάδα της Εταιρείας με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση με το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και να ενημερώνει τους



αρμόδιους φορείς για πρόσωπα που πιθανόν να σχετίζονται με νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

Σε ετήσια βάση διενεργείται άσκηση αξιολόγησης κινδύνων κανονιστικής συμμόρφωσης όπου αναγνωρίζονται και καταγράφονται οι κίνδυνοι που δύναται να εμφανισθούν για καθεμιά από τις βασικές της εργασίες της Μονάδας.

Κίνδυνος Απάτης

Η Εταιρία ακολουθεί την Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Απάτης κατά την οποία ορίζονται διαδικασίες για την πρόληψη, τον εντοπισμό, την διερεύνηση και ορισμό διορθωτικών ενεργειών.

Κίνδυνος Φήμης

Ως κίνδυνος φήμης ορίζεται το αβέβαιο γεγονός να πληγεί η φήμη της Εταιρίας από διάφορες παραμέτρους όπως είναι τα παράπονα των πελατών, η χρήση μη αποδεκτών πρακτικών κατά τη διανομή των προϊόντων και τη λειτουργίας της Εταιρίας, η ύπαρξη περιπτώσεων απάτης από στελέχη της Εταιρίας κλπ. Ειδικότερα για τις αιτιάσεις η Εταιρία έχει ορίσει και τηρεί Πολιτική Διαχείρισης Αιτιάσεων και Παραπόνων και συνεργάζεται με την αρμόδια Διεύθυνση της Τραπεζής (Διεύθυνση Υποστηρικτικών Λειτουργιών – Τμήμα Υπηρεσίας Πελατών) για τον χειρισμό των αιτιάσεων/παραπόνων που υποβάλλονται στην Alphalife ή στη Τράπεζα. Ο Κίνδυνος Φήμης εμπεριέχεται και στην άσκηση RCSA (Ίδια Αξιολόγηση Λειτουργικών Κινδύνων).

Κίνδυνος ακατάλληλων Επιχειρηματικών Πρακτικών – Conduct Risk

Είναι ο κίνδυνος που απορρέει από ακατάλληλες επιχειρηματικές πρακτικές αναφορικά με το επιχειρηματικό μοντέλο, την ανάπτυξη, διανομή, παρακολούθηση των προϊόντων και την εξυπηρέτηση του πελάτη. Η Εταιρία παρακολουθεί μηνιαίως μέσω αναφορών με δείκτες κινδύνων σχετικά με τις εξαγορές, ακυρώσεις, παράπονα. Ετησίως ή όποτε κρίνεται



απαραίτητο βάσει των συνθηκών της αγοράς, πραγματοποιείται επαναξιολόγηση των προϊόντων και της αγοράς στόχου και της διαδικασίας διανομής.

Κίνδυνος ασφάλειας και ποιότητας δεδομένων

Η Εταιρία ακολουθεί τις πολιτικές και διαδικασίες του Ομίλου Alpha Services & Holdings αναφορικά με τη διασφάλιση της ποιότητας και ασφάλειας δεδομένων, όπως λόγου χάριν ο ορισμός δικαιωμάτων πρόσβασης στα πληροφοριακά συστήματα της Εταιρίας, ανάπτυξη/ τροποποίηση/ παραμετροποίηση εφαρμογών σύμφωνα με συγκεκριμένα διεθνή και αναγνωρισμένα πρότυπα, ιδίως σε περιπτώσεις ανάθεσης σε εξωτερικό προμηθευτή.

Κίνδυνος προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα

Η Εταιρία με συνεργασία με το γραφείο Προστασίας Δεδομένων του Ομίλου, έχει προσαρμόσει διαδικασίες και συστήματα προκειμένου να συμμορφώνεται με τον νέο Κανονισμό πλαίσιο περί Προστασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα. Αξιολόγηση του εν λόγω κινδύνου γίνεται στις περιοδικές αξιολογήσεις των παρόχων, ανανεώσεις συμβάσεως καθώς και στην έναρξη νέας συνεργασίας με τρίτους. Ιδιαίτερη προσοχή δόθηκε στην εφαρμογή των κανόνων στον νέο τρόπο λειτουργίας (εξ αποστάσεως εργασία) εξαιτίας της πανδημίας του κορωνοϊού.

Κίνδυνος επιχειρησιακής συνέχειας

Η Εταιρία, τηρεί και εφαρμόζει Σχέδιο Επιχειρηματικής Συνέχειας, που μεταξύ άλλων ορίζει καθορίζει το αναγκαίο ανθρώπινο δυναμικό, τον εξοπλισμό, τα πληροφοριακά στοιχεία (δεδομένα) καθώς επίσης και τις ενέργειες που απαιτούνται για την ανάκαμψη σε περίπτωση διακοπής των εργασιών. Επίσης, περιλαμβάνει την προετοιμασία και την ανάπτυξη διαδικασιών που θα εφαρμοστούν για την ανάκαμψη εργασιών μετά από διακοπή που μπορεί να οφείλεται σε οποιαδήποτε αιτία, όπως π.χ. πρόβλημα στο κεντρικό σύστημα υπολογιστών, στις επικοινωνίες ή/και στις κτηριακές εγκαταστάσεις.

**Κίνδυνος αειφορίας (περιβαλλοντική, κοινωνική, διακυβέρνηση) – ESG**

Ο κίνδυνος αειφορίας σχετίζεται με την πιθανότητα η Εταιρία να μην καταφέρει να ενσωματώσει πρακτικές βιωσιμότητας σχετικά με το περιβάλλον, την κοινωνία και τη διακυβέρνηση της. Η ΕΙΟΡΑ εφαρμόζει ένα φιλόδοξο στρατηγικό πλάνο στην βιωσιμότητα και την κλιματική αλλαγή (είορα-bos-21-033) με τους παρακάτω στόχους:

- Οι ασφαλιστές θα πρέπει να διαχειρίζονται και να μετριάσουν τους κινδύνους ESG μέσω της ανάληψης κινδύνων.
- Οι ασφαλιστές και τα συνταξιοδοτικά ταμεία θα πρέπει να αντισταθούν τις προτιμήσεις των αντισυμβαλλομένων και των μελών του συνταξιοδοτικού συστήματος για βιώσιμες επενδύσεις, κατά περίπτωση.
- Οι ασφαλιστές και τα συνταξιοδοτικά ταμεία θα πρέπει να υιοθετήσουν μια βιώσιμη προσέγγιση στις επενδύσεις τους με βάση τις αρχές της ορθής διαχείρισης.

Η Εταιρία έχει ενσωματώσει όλα τα παραπάνω στις πολιτικές της (Επενδυτική Πολιτική, Διαχείρισης Κινδύνων, Πολιτική Αμοιβών και Παροχών, Πολιτική Διανομής Προϊόντων). Παράλληλα έχει επανεξετάσει και προσαρμόσει τις γνωστοποιήσεις προς τον ασφαλισμένο και σε τρίτους και την διαδικασία διανομής που σχετίζονται με το εν λόγω νομοθετικό πλαίσιο, Επιπλέον, η Εταιρία αναλύει σενάρια προκειμένου να αναγνωρίσει και να μετριάσει τους συγκεκριμένους κινδύνους έτσι ώστε οι επενδύσεις της να συνεισφέρουν στην βιωσιμότητα του πλανήτη και της κοινωνίας, μέσω ορθής διαχείρισης και διακυβέρνησης.

Κίνδυνος Κλιματικής Αλλαγής

Η ασφαλιστική αγορά θα επηρεαστεί στο μέλλον από φυσικούς κινδύνους και κινδύνους μετάβασης που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή. Οι κίνδυνοι αλλαγής του κλίματος θα πρέπει να αξιολογούνται όχι μόνο βραχυπρόθεσμα αλλά και μακροπρόθεσμα με τη χρήση ανάλυσης σεναρίων για την ενημέρωση του στρατηγικού σχεδιασμού και της επιχειρηματικής στρατηγικής. Οι κίνδυνοι μετάβασης είναι κίνδυνοι που προκύπτουν από τη μετάβαση σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα και ανθεκτική στο κλίμα. Περιλαμβάνουν:

Κίνδυνοι πολιτικής, για παράδειγμα ως αποτέλεσμα απαιτήσεων ενεργειακής απόδοσης, μηχανισμών τιμολόγησης άνθρακα που αυξάνουν την τιμή των ορυκτών καυσίμων ή πολιτικών για την ενθάρρυνση βιώσιμη χρήση γης.



Νομικοί κίνδυνοι, για παράδειγμα ο κίνδυνος δικαστικής προσφυγής λόγω αποτυχίας αποφυγής ή ελαχιστοποίησης των δυσμενών επιπτώσεων επιπτώσεις στο κλίμα ή αποτυχία προσαρμογής στην κλιματική αλλαγή.

Κίνδυνοι τεχνολογίας, για παράδειγμα εάν μια τεχνολογία με λιγότερο επιζήμιες επιπτώσεις στο το κλίμα αντικαθιστά μια τεχνολογία που είναι πιο επιζήμια για το κλίμα.

Κίνδυνοι για το κλίμα της αγοράς, για παράδειγμα είναι οι επιλογές των καταναλωτών και των επιχειρήσεων εάν οι πελάτες στρέφονται προς προϊόντα και υπηρεσίες που είναι λιγότερο επιζήμιες για τους κλίμα.

Κίνδυνοι για τη φήμη, για παράδειγμα η δυσκολία προσέλκυσης και διατήρησης πελατών, εργαζομένων, επιχειρηματικών εταίρων και επενδυτών εάν μια εταιρεία έχει φήμη βλάπτοντας το κλίμα.

Επιπλέον περιβαλλοντολογικοί κίνδυνοι είναι η απώλεια βιοποικιλότητας, οι εκπομπές αερίων θερμοκηπίου (GHG), οι ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, η ενεργειακή απόδοση, η εξάντληση ή ρύπανση του αέρα, των υδάτων ή των πόρων, η διαχείριση αποβλήτων, η καταστροφή του όζοντος στη στρατόσφαιρα, η αλλαγή στη χρήση γης, η όξυνση των ωκεανών και οι αλλαγές στο άζωτο και κύκλους φωσφόρου.

Οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις θα πρέπει να αναγνωρίσουν ότι οι κίνδυνοι ESG τείνουν να εκδηλώνονται ως παραδοσιακοί κίνδυνοι προληπτικής εποπτείας, όπως:

- Κίνδυνοι αγοράς
- Κίνδυνοι αντισυμβαλλομένου
- Λειτουργικοί, φήμης και στρατηγικοί

Ειδικότερα στο πεδίο των κινδύνων αγοράς σοβαρός κίνδυνος είναι:

- Η τρέχουσα υποτιμολόγηση του άνθρακα και ο κλιματικός κίνδυνος μπορεί, λόγω των μεταβαλλόμενων συνθηκών της αγοράς, να οδηγήσει σε απώλειες αγοραίας αξίας των επενδύσεων σε εταιρείες οι οποίες έχουν αυξημένες εκπομπές άνθρακα.
- Επιπλέον κίνδυνοι:
- Απώλειες αγοραίας αξίας των επενδύσεων σε εταιρείες λόγω δικαστικών διαφορών ή αλλαγής της προτίμησης των καταναλωτών.
- Οι προτιμήσεις των καταναλωτών / η κοινή γνώμη για τομείς έντασης άνθρακα ενδέχεται να αλλάξουν, προκαλώντας πιθανούς κινδύνους για τη φήμη.
- Κίνδυνος αποτυχίας να βρεθούν αρκετές πράσινες επενδυτικές ευκαιρίες.
- Η στρατηγική συσώρευσης κεφαλαίων (ανάπτυξης) μπορεί να μην είναι εφικτή εάν η στρατηγική για το κλίμα κριθεί ανεπαρκής.

3.8 Άλλες σημαντικές πληροφορίες

Δεν υφίστανται άλλες σημαντικές πληροφορίες.

**4.ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ**

Στην παρούσα ενότητα, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού για σκοπούς φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2022 καθώς και οι σημαντικότερες διαφορές ανάμεσα στον ΔΠΧΑ και στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II. Η Εταιρία αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού και υπολογίζει τις τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με το Κεφάλαιο ΣΤ', Ενότητες 1 και 2 του Ν.4364/2016 και το Κεφάλαιο VI, Τμήμα 1 και 2 της Οδηγία 2009/138/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Σε ό,τι αφορά τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις τα οποία κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») αποτιμώνται στην εύλογη αξία, δεν πραγματοποιούνται περαιτέρω προσαρμογές για την αποτίμησή τους σύμφωνα με τις διατάξεις της Φερεγγυότητας II. Για τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, καθώς και για τις τεχνικές προβλέψεις, καταχωρούνται οι απαραίτητες προσαρμογές ώστε αυτά να αποτιμηθούν τα μεν υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία, οι δε τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων. Σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς, η Εταιρία δεν προέβη σε αλλαγή ή προσαρμογή στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης.

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2022	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2022
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	55	-	-	55
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	10	-	10	-
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	14.543	-	14.543	-
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	531.152	-	-	531.152
Ομόλογα	518.355	-	-	518.355
Κρατικά Ομόλογα	338.914	-	-	338.914
Εταιρικά Ομόλογα	179.442	-	-	179.442
Αμοιβαία Κεφάλαια	6.023	-	-	6.023
Μετοχές	6.774	-	-	6.774
Καταθέσεις προθεσμίας	-	-	-	-
Επενδύσεις συνδεδεμένες με unit linked	234.287	-	-	234.287
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	7.274	-	7.274	-
Χρεώστες ασφαλιστών και άλλες απαιτήσεις	451	-	-	451
Απαιτήσεις από αντισφαλιστές	159	-	-	159
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	1.828	-	-	1.828
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.741	-	-	2.741
Σύνολο Ενεργητικού	792.499	-	21.827	770.672



Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2022	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2022
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-	-	428	428
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	10	-	-	10
Τεχνικές προβλέψεις	752.853	-	-75.336	677.517
Βέλτιστη Εκτίμηση	-	-	-81.196	671.656
Περιθώριο Κινδύνου	-	-	5.860	5.860
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1.671	-	-	1.671
Υποχρεώσεις προς αντισταθμιστές	615	-	-	615
Λοιπές υποχρεώσεις	5.660	-	-	5.660
Σύνολο Παθητικού	760.808	-	-74.908	685.900
Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού	31.691	-	53.081	84.772
Πρόβλεψη διανομής κερδών (foreseeable dividend)	-	-	-	-

Στη συνέχεια περιγράφεται ξεχωριστά κάθε σημαντική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

5.1 Περιουσιακά Στοιχεία

Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2022	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2022
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	55	0	0	55

Τα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται για σκοπούς ΔΠΧΑ στο αναπόσβεστο κόστος, ήτοι το κόστος κτήσεως αφαιρουμένων των σωρευμένων αποσβέσεων και απομειώσεων.

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. η ανακτήσιμη αξία ενός παγίου στοιχείου πρέπει να εκτιμάται όποτε υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Η ζημία της απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική



αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας μείον τα έξοδα πώλησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από την συνεχιζόμενη χρησιμοποίησή του στοιχείου μέχρι την απόσυρσή του στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του.

Η Εταιρία εξετάζει σε περιοδική βάση (κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων) τα πάγια περιουσιακά της στοιχεία για πιθανές ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους. Στις περιπτώσεις όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης αυτή απομειώνεται (μέσω αποτελεσμάτων), ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας II η αξία των περιουσιακών στοιχείων κατά ΔΠΧΑ προσεγγίζει την εύλογη αξία.

Επενδύσεις

Σύμφωνα με την Επενδυτική Πολιτική της Εταιρίας, η διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου έχει ως εξής:

Η Εταιρία, την 31.12.2022, κατέχει στο χαρτοφυλάκιό της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών κρατών, ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές εισηγμένων εταιριών στο Ελληνικό Χρηματιστήριο. Τα χρεόγραφα αυτά για σκοπούς ΔΠΧΑ είναι ταξινομημένα ως αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση και στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και ως εκ τούτου δεν υφίσταται διαφορά με τον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II.

Χρεώστες ασφαλίσεων

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2022	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2022
Χρεώστες ασφαλίσεων και άλλες απαιτήσεις	451	0	0	451

Οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίσεων και οι λοιπές απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Εξετάζονται δε, σε τακτικά χρονικά διαστήματα, ως προς την εισπραξιμότητά τους και στις περιπτώσεις όπου υφίστανται αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού



κινδύνου, διενεργείται σχετική εγγραφή απομείωσης. Οι ζημίες απομείωσης καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα της χρήσεως. Η αξία αυτή θεωρείται ότι είναι η τρέχουσα οπότε και αξιόπιστη ένδειξη για την εύλογη αξία η οποία προσεγγίζει την εύλογη αξία και για σκοπούς Φερεγγυότητας II. Τα παραπάνω ποσά είναι άτοκα και βραχυπρόθεσμα.

Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2022	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2022
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	1,828	-	-	1,828

Το ταμείο και τα ισοδύναμα αυτών περιλαμβάνουν καταθέσεις που μπορούν να χρησιμοποιηθούν για να γίνουν πληρωμές ανά πάσα στιγμή και είναι ανταλλάξιμες με νόμισμα ή μεταφερόμενες καταθέσεις χωρίς κάποιο σημαντικό περιορισμό ή κύρωση. Τα μετρητά και τα ισοδύναμα αυτών αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος στον ισολογισμό κατά ΔΠΧΑ το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2022	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2022
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	7.274	-	- 7.274	-

Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης παρουσιάζουν το μέρος των εξόδων πρόσκτησης που καταμερίζονται σε μελλοντικές περιόδους. Στην Φερεγγυότητα II συμπεριλαμβάνονται ως μέρος της βέλτιστης εκτίμησης των τεχνικών προβλέψεων κατά συνέπεια στον ισολογισμό αποτιμώνται σε μηδενική αξία.



Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2022	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2022
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	159	0	0	159

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η αξία αυτή θεωρείται ότι είναι η τρέχουσα οπότε και αξιόπιστη ένδειξη για την εύλογη αξία η οποία προσεγγίζει την εύλογη αξία και για σκοπούς Φερεγγυότητας II. Το παραπάνω ποσό είναι άτοκο και βραχυπρόθεσμο.

Λοιπά περιουσιακά στοιχεία

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2022	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2022
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.741	-	-	2.741

Τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η αξία αυτή θεωρείται ότι είναι η τρέχουσα οπότε και αξιόπιστη ένδειξη για την εύλογη αξία η οποία προσεγγίζει την εύλογη αξία και για σκοπούς Φερεγγυότητας II. Τα παραπάνω ποσά είναι άτοκα και βραχυπρόθεσμα.

5.2 Τεχνικές Προβλέψεις

5.2.1.1 Αξία Τεχνικών Προβλέψεων

Στον πίνακα που ακολουθεί απεικονίζονται οι μικτές τεχνικές προβλέψεις στις 31/12/2022, με τη χρήση του μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια άνευ κινδύνου (άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2006/ΕΚ) και της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA). Η συμμετοχή του αντασφαλιστή στις τεχνικές προβλέψεις εκτιμήθηκε μηδενική.



Μικτές/Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις με χρήση μεταβατικών μέτρων VA & Δ (ποσά σε χιλ Ευρώ)		
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη		
	Βέλτιστη Εκτίμηση	230.003
	Περιθώριο Κινδύνου	623
Τεχνικές Προβλέψεις		230.626
Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής		
	Βέλτιστη Εκτίμηση	222.422
	Περιθώριο Κινδύνου	3.394
Τεχνικές Προβλέψεις		225.816
Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση		
	Βέλτιστη Εκτίμηση	219.232
	Περιθώριο Κινδύνου	1.844
Τεχνικές Προβλέψεις		221.076
Σύνολο		
	Βέλτιστη Εκτίμηση	671.656
	Περιθώριο Κινδύνου	5.861
Τεχνικές Προβλέψεις		677.517

Το 1/3 των τεχνικών προβλέψεων αφορά ασφαλίσσεις ζωής με συμμετοχή στα κέρδη. Η διάθεση των προϊόντων ασφαλίσεων ζωής με συμμετοχή στα κέρδη έχει σταματήσει και το ποσοστό βαίνει συνεχώς μειούμενο.

Επίσης, 1/3 τεχνικών προβλέψεων αφορά σε χαρτοφυλάκιο παραδοσιακών ασφαλιστικών προϊόντων χωρίς σε συμμετοχή στα κέρδη και 1/3 στα προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked).

5.2.1.2 Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς

Πραγματοποιήθηκε ανάλυση της μεταβολής της βέλτιστης εκτίμησης συγκριτικά με τα αποτελέσματα του 31.12.2022. Συνολικά η μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα.



Τεχνικές Προβλέψεις με χρήση μεταβατικού μέτρου Δ & VA
(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)

	31.12.2022	31.12.2021
Βέλτιστη εκτίμηση	671.656	669.189
Περιθώριο Κινδύνου	5.861	5.502
Τεχνικές Προβλέψεις	677.517	674.691

Οι τεχνικές προβλέψεις με χρήση των μεταβατικών μέτρων αυξήθηκαν εντός του έτους κατά 2,8 εκ. Ευρώ. Η βέλτιστη εκτίμηση αυξήθηκε κατά 24 εκ. Ευρώ ενώ το περιθώριο κινδύνου αυξήθηκε κατά 357 χιλ. Ευρώ. Οι σημαντικές μεταβολές της βέλτιστης εκτίμησης προέκυψαν από την αύξηση της νέας παραγωγής του 2022 και του χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος που χαρακτηρίζεται από σημαντική αύξηση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου σε σχέση με το έτος 2021. Σε γενικές γραμμές, η νέα παραγωγή των 181,3 εκ. Ευρώ επέδρασε αυξητικά στις τεχνικές προβλέψεις αλλά η μείωση της Βέλτιστης εκτίμησης που προέκυψε εξαιτίας της υψηλότερης προεξοφλητικής καμπύλης άνευ Κινδύνου (ΕΙΟΡΑ) συνετέλεσε μειωτικά σε τέτοιο βαθμό όπου η συνολική αύξηση ήταν αμελητέα της τάξης του 0.4%.

Ανάλυση της μεταβολής της Βέλτιστης Εκτίμησης παρατίθεται παρακάτω στην ενότητα 4.2.1.5.

Το περιθώριο κινδύνου επηρεάστηκε επίσης από τη σημαντική αύξηση του ασφαλιστικού Κινδύνου σε σχέση με το έτος 2021 η οποία επίσης προήλθε από την αύξηση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου (ΕΙΟΡΑ).

5.2.1.3 Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων ισολογισμού ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II

Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις (τεχνικές προβλέψεις) στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας σχηματίζονται με βάση τις αρχές των ΔΠΧΑ και τη διεξαγωγή ελέγχου επάρκειας, λαμβάνοντας κατάλληλες δημογραφικές και οικονομικές υποθέσεις για την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών του χαρτοφυλακίου και την προεξόφλησή τους. Η διαφοροποίηση του ποσού των τεχνικών προβλέψεων στη Φερεγγυότητα II, οφείλεται κυρίως στη χρήση διαφορετικής καμπύλης προεξόφλησης (η καμπύλη μηδενικού κινδύνου, όπως αυτή παρέχεται από την ΕΙΟΡΑ με αναπροσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για την Ελλάδα).

Οι τεχνικές προβλέψεις ΔΠΧΑ κατά την 31.12.2022 συμπεριλαμβανομένου και του ελέγχου επάρκειας παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα.



Τεχνικές Προβλέψεις (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)		
	Φερεγγυότητα II	ΔΠΧΑ
Τεχνικές Προβλέψεις	677.517	752.853

Στις τεχνικές προβλέψεις Φερεγγυότητας II έχει συμπεριληφθεί το περιθώριο κινδύνου 5,859 χιλ. ευρώ.

Η διαφορά που προκύπτει οφείλεται κυρίως στη διαφορετική καμπύλη προεξόφλησης για τις μακροχρόνιες υποχρεώσεις που ακολουθείται στο πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς σε σχέση με το περιβάλλον Φερεγγυότητας II.

5.2.1.4 Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με και χωρίς μεταβατικά μέτρα

Η Εταιρία, κατόπιν έγκρισης από την Εποπτική Αρχή (184/8/25-4-2016), κάνει χρήση του προβλεπόμενου από το άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2006/ΕΚ. μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια άνευ κινδύνου στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων. Επιπλέον η Εταιρεία εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment). Πέραν των ανωτέρω, κανένα άλλο μέτρο μεταβατικό ή μη δεν εφαρμόζεται στην εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων. Η χρήση του μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια άνευ κινδύνου εφαρμόζεται στο μέρος του χαρτοφυλακίου συμβολαίων της κατηγορίας "Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη" τα οποία είχαν συναφθεί έως 31/12/2015 (επιλέξιμο χαρτοφυλάκιο). Ειδικότερα για το επιλέξιμο χαρτοφυλάκιο εφαρμόζεται μία μεταβατική προσαρμογή επιτοκίου (Δ). Το μεταβατικό επιτόκιο (Δ) υπολογίζεται ως ποσοστό του περιθωρίου μεταξύ του ετησίου πραγματικού επιτοκίου (effective rate) το οποίο όταν εφαρμοστεί στις ταμειακές ροές του επιλέξιμου χαρτοφυλακίου οδηγεί στη βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων και του αντίστοιχου επιτοκίου το οποίο επιβεβαιώνει την αποτίμηση των υποχρεώσεων με τη χρήση των εγγυημένων τεχνικών επιτοκίων και τα οριζόμενα στη Φερεγγυότητα I. Η επίδραση του μεταβατικού επιτοκίου (ποσοστό περιθωρίου) μειώνεται γραμμικά κατά 1/16 κάθε έτος ξεκινώντας από την 1η Ιανουαρίου 2016 έως ότου εξαλειφθεί πλήρως την έναρξη του 2032.



Οι τεχνικές προβλέψεις με και χωρίς μεταβατικά μέτρα παρουσιάζονται στη συνέχεια:

Τεχνικές Προβλέψεις (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)			
	Χρήση μεταβατικού μέτρου (Δ) & (VA)	Χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA)	Χωρίς χρήση (Δ) & (VA)
Βέλτιστη εκτίμηση	671.656	671.656	677.004
Περιθώριο Κινδύνου	5.861	5.861	5.860
Τεχνικές Προβλέψεις	677.517	677.517	682.864

Το ύψος του (Δ) υπολογίστηκε σε -0,55% για το 2022. Καθώς το περιθώριο είναι μηδενικό, δεν έγινε χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ καθώς η μετατόπιση θα δημιουργούσε καμπύλη χαμηλότερη συγκριτικά με αυτή της άνευ κινδύνου (ΕΙΟΡΑ)

5.2.1.5 Ανάλυση της μεταβλητότητας της βέλτιστης εκτίμησης

Πραγματοποιήσαμε ανάλυση της μεταβλητότητας της βέλτιστης εκτίμησης ανά πηγή μεταβολής από το ένα οικονομικό έτος στο επόμενο, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της φερεγγυότητας II. Σκοπός της Ανάλυσης Μεταβλητότητας (movement analysis) είναι να παρουσιαστούν οι πηγές που διαμορφώνουν τη διαφορά ανάμεσα στην βέλτιστη εκτίμηση κατά το άνοιγμα (year-end N-1) και το κλείσιμο (year-end N) του οικονομικού έτους και αφορά σε κινδύνους που καλύπτονται πριν, κατά τη διάρκεια και μετά την εξεταζόμενη περίοδο N. Η Ανάλυση Μεταβλητότητας πραγματοποιείται σε ετήσια βάση και οι προβλέψεις παρουσιάζονται μικτές συμπεριλαμβάνοντας και τη συμμετοχή των αντασφαλιστών.

Μεταβολή Βέλτιστης Εκτίμησης (ποσά Ευρώ)	
Εναρκτήρια βέλτιστη εκτίμηση (2021)	681.325.576
Βέλτιστη εκτίμηση για τους αποδεκτούς κινδύνους κατά τη διάρκεια της περιόδου	107.059.168
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω αναστροφής του προεξοφλητικού επιτοκίου — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	- 3.799.631
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω των προβλεπόμενων εισροών και εκροών του έτους N — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	1.828.560
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης βάσει πείρας — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	- 20.772.526
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	- 2.347.570
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στο οικονομικό περιβάλλον — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	- 91.690.236
Άλλες μεταβολές που δεν προσδιορίζονται σε άλλα στοιχεία	-
Βέλτιστη εκτίμηση κλεισίματος (2022)	671.603.341



Με βάση τα παραπάνω η μεταβολή από την προηγούμενη αποτίμηση προέρχεται κυρίως από την προσθήκη νέας παραγωγής καθώς και την μεταβολή στις οικονομικές παραδοχές. Η καμπύλη προεξόφλησης προκάλεσε μείωση της βέλτιστης εκτίμησης κατά 91,7 εκ. ευρώ. Η αύξηση του περιθωρίου κινδύνου κατά 357 χιλ. Ευρώ οφείλεται κυρίως στην αύξηση του ασφαλιστικού κινδύνου εξαιτίας της αύξησης του επιτοκίου άνευ κινδύνου της ΕΙΟΡΑ.

5.2.1.6 Κατηγοριοποίηση Καλύψεων

Η Φερεγγυότητα II απαιτεί το διαχωρισμό του χαρτοφυλακίου σε ομοιογενείς ομάδες κινδύνου (homogeneous risk group) και την εξέταση κάθε ομάδας χωριστά. Ο διαχωρισμός των στοιχείων σε ομοιογενείς ομάδες κινδύνου θα πρέπει να πραγματοποιείται σε τέτοιο επίπεδο ώστε να διασφαλίζεται η αξιόπιστη στατιστική ανάλυση. Η Εταιρεία παρέχει ατομικά παραδοσιακά προϊόντα ζωής και προϊόντα ζωής συνδεδεμένα με επενδύσεις. Τα παραδοσιακά προϊόντα ζωής είναι ασφαλίσεις επιβίωσης με επιστροφή των ασφαλιστρών στο θάνατο. Μέχρι την 1.9.2017 τα προγράμματα παρείχαν τη δυνατότητα συμμετοχής του συμβολαίου στις πραγματοποιηθείσες αποδόσεις (μέρισμα). Ειδικότερα μέρος της πραγματοποιηθείσας απόδοσης πάνω από το εγγυημένο επιτόκιο πιστώνεται στον συμβαλλόμενο ως μέρισμα. Από την 1.9.2017 και μετά η Εταιρεία παρέχει προϊόντα χωρίς δικαίωμα συμμετοχής στις πραγματοποιηθείσες αποδόσεις. Τα προϊόντα ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένα με επενδύσεις είναι προγράμματα Unit Linked χωρίς εγγυήσεις, με επιπλέον ασφαλιστική κάλυψη σε περίπτωση θανάτου. Όλα τα προγράμματα είναι εφάπαξ ή περιοδικών καταβολών. Δεν παρέχονται συμπληρωματικές καλύψεις ατυχήματος ή ασθένειας. Τα προϊόντα της Εταιρείας κατηγοριοποιούνται επιμέρους στις ακόλουθες κατηγορίες δραστηριοτήτων σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II.

- Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη: Περιλαμβάνονται τα παραδοσιακά προγράμματα ζωής της Εταιρείας που παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη.
- Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής: Περιλαμβάνονται τα παραδοσιακά προγράμματα ζωής της Εταιρείας χωρίς δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη.
- Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση: Περιλαμβάνονται τα προϊόντα Unit Linked της Εταιρείας χωρίς εγγυήσεις, με επιπλέον ασφαλιστική κάλυψη σε περίπτωση θανάτου.



5.2.1.7 Μεθοδολογία

Η Αναλογιστική Λειτουργία συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και εξασφαλίζει την εφαρμογή μεθοδολογιών και διαδικασιών για την αξιολόγηση της επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων. Η μεθοδολογία που ακολουθήθηκε διέπεται από τις ακόλουθες αρχές:

- Σύνεση σε σχέση με τις προσδοκίες εξέλιξης των οικονομικών και δημογραφικών μεγεθών.
- Αναγνώριση των παραμέτρων και μεθόδων διεξαγωγής από τη διεθνή πρακτική και την αναλογιστική επιστήμη.
- Τεκμηρίωση των παραδοχών με βάση την τρέχουσα εμπειρία της κοινωνικό-οικονομικής κατάστασης της χώρας και των ειδικότερων στατιστικών και οικονομικών στοιχείων της Εταιρίας.
- Οι επιλογές των τεχνικών βάσεων παρουσιάζουν χρονική συνέπεια, συνέχεια και σταθερότητα.

Η Φερεγγυότητα II ορίζει ότι ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων βασίζεται στη βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων των υφιστάμενων, κατά την ημερομηνία αποτίμησης, ασφαλιστικών συμβάσεων. Υποχρεώσεις που συνδέονται με μελλοντικές εργασίες δεν περιλαμβάνονται στην εκτίμηση.

Η βέλτιστη εκτίμηση αντιστοιχεί στον μέσο όρο των μελλοντικών ταμειακών ροών, σταθμισμένων βάσει πιθανοτήτων, λαμβανομένης υπόψη της χρονικής αξίας του χρήματος (αναμενόμενη παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών) χρησιμοποιώντας την κατάλληλη καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου.

Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης βασίζεται σε ενημερωμένες και αξιόπιστες πληροφορίες και σε ρεαλιστικές παραδοχές και πραγματοποιείται με τη χρήση κατάλληλων, εφαρμόσιμων και συναφών αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων. Η μέθοδος αποτίμησης θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη όλες τις ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τη διευθέτηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκεια ζωής (όριο) της σύμβασης.

Το πλαίσιο επιβάλλει τη χρήση στοχαστικών μεθόδων. Η επιλογή του υποδείγματος υπολογισμού πρέπει να λαμβάνει υπόψη και να αξιολογεί το βαθμό ανεξαρτησίας των επιμέρους παραγόντων κινδύνου. Στις περιπτώσεις όπου με χρήση αναλυτικών μεθόδων, το υπόδειγμα υπολογισμού μπορεί να απλοποιηθεί μαθηματικά, βγάζοντας κοινό παράγοντα τις τυχαίες και ανεξάρτητες μεταβλητές, τότε το αποτέλεσμα της



αντίστοιχης ντετερμινιστικής προβολής με χρήση της μέσης τιμής των μεταβλητών αυτών ισούται με το αποτέλεσμα των στοχαστικών μεθόδων. Στις περιπτώσεις αυτές, η χρήση ντετερμινιστικών μεθόδων είναι προτιμητέα καθώς η εφαρμογή τεχνικών προσομοίωσης (στοχαστική προσέγγιση) μπορεί να προσθέτει χρήσιμες πληροφορίες (εύρος απόκλισης από το μέσο, αβεβαιότητα κλπ) ωστόσο δεν παράγει πιο ακριβείς εκτιμήσεις, λόγω της σημαντικής αβεβαιότητας που εμπεριέχεται στη προσαρμογή (calibration) των στοχαστικών μοντέλων.

Ορισμένα συμβόλαια ζωής παρέχουν τη δυνατότητα συμμετοχής του συμβολαίου στις πραγματοποιηθείσες επενδύσεις (μέρισμα). Ειδικότερα μέρος της πραγματοποιηθείσας απόδοσης πάνω από το εγγυημένο επιτόκιο πιστώνεται στον συμβαλλόμενο ως μέρισμα. Η ντετερμινιστική προσέγγιση σε αυτή την περίπτωση δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί, καθώς δεν υπάρχει αναλυτική μέθοδος απλοποίησης. Για την εκτίμηση αυτή χρησιμοποιείται υποχρεωτικά στοχαστική προσέγγιση με βάση την πολιτική υπολογισμού Προϊόν Υπεραπόδοσης Μαθηματικών Αποθεμάτων (ΠΥΜΑ), την πολιτική επενδύσεων και τις τρέχουσες επενδύσεις της Εταιρείας.

Οι τεχνικές προβλέψεις της Εταιρείας αποτελούν το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων και του περιθωρίου κινδύνου, τα οποία υπολογίζονται χωριστά. Οι τεχνικές προβλέψεις θα πρέπει να υπολογίζονται και να εμφανίζονται μικτές συμπεριλαμβάνοντας και τη συμμετοχή των αντασφαλιστών.

5.2.1.8 Παραδοχές

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό των τεχνικών προβλέψεων, των ιδίων κεφαλαίων και της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας είναι συνεπείς διαχρονικά και ρεαλιστικές, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τα χαρακτηριστικά του εκάστοτε χαρτοφυλακίου και τις μελλοντικές ενέργειες της διοίκησης, όσο και τις γενικότερες τάσεις της ασφαλιστικής αγοράς. Οι παραδοχές αυτές χρησιμοποιούνται επίσης για τον έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων του ισολογισμού ΔΠΧΑ.

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται λαμβάνουν υπόψη τα παρακάτω:

- Τα χαρακτηριστικά και την ποιότητα των δεδομένων του εκάστοτε χαρτοφυλακίου
- Την αβεβαιότητα των ταμειακών ροών
- Τους κινδύνους που έχει αναλάβει η επιχείρηση
- Τις μελλοντικές ενέργειες διαχείρισης



- Την συμπεριφορά των ασφαλισμένων του συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου αλλά και τις γενικότερες τάσεις συμπεριφοράς των ασφαλισμένων της ασφαλιστικής αγοράς
- Τις συνθήκες της αγοράς

Στην αρχή κάθε έτους προσδιορίζονται οι παραδοχές και οι υποθέσεις, εκτός από αυτές που αφορούν την καμπύλη επιτοκίων, που χρησιμοποιούνται στους αναλογιστικούς υπολογισμούς κατά την διάρκεια του έτους. Παραδείγματος χάριν, κατά την 31.12.2022 καθορίζονται οι παραδοχές και οι υποθέσεις που θα χρησιμοποιηθούν για τους υπολογισμούς που αφορούν την χρονική περίοδο από 31.12.2022 έως και πριν την 31.12.2023. Παρόλα αυτά, αν κατά τη διάρκεια του έτους παρατηρηθεί μεγάλη διαφοροποίηση των παραδοχών τότε κρίνεται αναγκαίος ο επαναπροσδιορισμός τους.

Οι παραδοχές βασίζονται στα ιστορικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας. Για τις περιπτώσεις που ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων δεν είναι δυνατός από τα ιστορικά στοιχεία της Εταιρίας συνεκτιμώνται τα αντίστοιχα χαρακτηριστικά χαρτοφυλακίων της αγοράς. Σε κάθε περίπτωση οι πληροφορίες που χρησιμοποιούνται από τα διαθέσιμα στοιχεία της αγοράς χρησιμοποιούνται με συνετό, αξιόπιστο και αντικειμενικό τρόπο προκειμένου να ενισχύσουν την τελική γνώμη για την επιλογή των κατάλληλων παραδοχών.

5.2.1.9 Θνησιμότητα

Χρησιμοποιήθηκε ο πίνακας EAE 2005 χωριστά για άντρες και γυναίκες τροποποιημένος κατά ποσοστό 38% για τους άνδρες και 45% για τις γυναίκες

5.2.1.10 Ακυρωσιμότητα

Η υπόθεση μελλοντικής ακυρωσιμότητας βασίστηκε στην ανάλυση της ιστορικής εμπειρίας της Εταιρείας, τους γενικούς και ειδικούς όρους των προγραμμάτων και την κρίση των εμπειρογνομώνων. Ο δείκτης ακυρωσιμότητας καταρτίστηκε λαμβάνοντας υπόψη τον αριθμό των εν ισχύ συμβολαίων τα οποία ακυρώθηκαν, ελευθεροποιήθηκαν ή εξαγοράστηκαν με εξαίρεση τα συμβόλαια με χαρακτηρισμό κατάστασης (status) "Άκυρο από ενάρξεως" που αφορούν στη συντριπτική τους πλειοψηφία τις εναντιώσεις και υπαναχωρήσεις.

5.2.1.11 Έξοδα μη συμπεριλαμβανομένων των άμεσων εξόδων πρόσκτησης



Με βάση την πολιτική της Εταιρίας τα πραγματοποιηθέντα έξοδα του 2022 επιμερίσθηκαν στις προβλεπόμενες κατηγορίες εξόδων της Πολιτικής Χαρακτηρισμού Εξόδων. Τα έμμεσα έξοδα πρόσκτησης εκφράστηκαν ως ποσοστό των πρωτοετών ασφαλίσεων. Τα διοικητικά έξοδα τα οποία αφορούν έξοδα διαχείρισης-ανανέωσης συμβολαίων εκφράστηκαν ως ποσοστό επί των ασφαλίσεων και ως σταθερό ποσό ανά συμβόλαιο. Στα έξοδα πρόσκτησης δεν περιλαμβάνονται τα άμεσα έξοδα πρόσκτησης τα οποία χειρίζονται αυτοτελώς.

Στα έξοδα εφαρμόζεται πληθωριστική αναπροσαρμογή κατά τη διάρκεια της μελλοντικής προβολής.

5.2.1.12 Μακροοικονομικές παραδοχές

Προεξοφλητικό Επιτόκιο

Η καμπύλη επιτοκίου είναι η άνευ κινδύνου καμπύλη επιτοκίων της ΕΙΟΡΑ. Επιπλέον, η Εταιρία κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA). Πέραν αυτού, για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων του χαρτοφυλακίου των συμβολαίων τα οποία ήταν είχαν συναφθεί πριν την 31.12.2015, η Εταιρία κάνει χρήση και του μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια (Δ) σύμφωνα με το άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2009 και κατόπιν εγκρίσεως της Εποπτικής Αρχής/ Τράπεζα της Ελλάδος. Η χρήση του συγκεκριμένου μέτρου οδηγεί σε μετατόπιση (προσαρμογή) της καμπύλης μηδενικού κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας κατά Δ το οποίο για την 31/12/2022 ανέρχεται σε -0,55%.

Πληθωρισμός

Η υπόθεση μελλοντικού πληθωρισμού βασίστηκε στις αναθεωρημένες ανοδικά εκτιμήσεις τόσο για την Ελλάδα όσο και την Ευρώπη.

Απόδοση Επενδύσεων



Η τιμή των αμοιβαίων κεφαλαίων αποτιμάται στην εύλογη αξία. Για να επιτευχθεί αυτό θα πρέπει οι αποδόσεις επενδύσεων να είναι συνεπείς με την υπόθεση που έχει χρησιμοποιηθεί για το επιτόκιο προεξόφλησης των μελλοντικών χρηματοροών.

Για τα προϊόντα Unit Linked έχει γίνει υπόθεση απόδοσης επενδύσεων ίση με τα προθεσμιακά επιτόκια (forward rates) που προκύπτουν από την καμπύλη μηδενικού κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας όπως δημοσιεύεται από την ΕΙΟΡΑ.

5.2.1.13 Συμβατικά Δικαιώματα

Ως συμβατικά δικαιώματα του αντισυμβαλλομένου που εμπίπτουν στον κίνδυνο ακύρωσης έχουν αναγνωριστεί τα ακόλουθα:

- Το δικαίωμα του αντισυμβαλλομένου να εξαγοράσει το συμβόλαιό του,
- Το δικαίωμα να ακυρώσει το συμβόλαιο.

Για λόγους απλούστευσης, τα συμβόλαια τα οποία δεν καταβάλλουν ασφάλιστρο ή ελευθεροποιούνται έχουν εκτιμηθεί σαν να εξαγοράζονται ή να ακυρώνονται ανάλογα με τις προδιαγραφές αυτών.

Όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο των συμβολαίων τα οποία ήταν «ελεύθερα» κατά την έναρξη των υπολογισμών έχουν γίνει ξεχωριστοί υπολογισμοί, σύμφωνα με τα τεχνικά τους σημειώματα αυτών.

Τα δικαιώματα τερματισμού αποταμιευτικού συμβολαίου με την καταβολή εφάπαξ ποσού κατά τη λήξης τους και μετατροπής σε εγγυημένη σύνταξη δεν υφίστανται για τα προϊόντα της Εταιρίας.

Η τιμή των αμοιβαίων κεφαλαίων αποτιμάται στην εύλογη αξία. Για να επιτευχθεί αυτό θα πρέπει οι αποδόσεις επενδύσεων να είναι συνεπείς με την υπόθεση που έχει χρησιμοποιηθεί για το επιτόκιο προεξόφλησης των μελλοντικών χρηματοροών.

5.2.1.14 Όρια Συμβολαίων

Τα προϊόντα που παρέχει η Εταιρία έχουν όλα καθορισμένη διάρκεια και κατά συνέπεια ο υπολογισμός, γίνεται μέχρι την λήξη των συμβολαίων.

5.2.1.15 Πηγές Αβεβαιότητας

Οι τεχνικές προβλέψεις στηρίχθηκαν στα δεδομένα μέχρι 31.12.2021 για την υπόθεση της ακυρωσιμότητας, ενώ μέχρι 31.12.2022 για τις υπόλοιπες υποθέσεις. Οι μέθοδοι επιλέχθηκαν έτσι ώστε να εκτιμούν στο βέλτιστο δυνατό τις μελλοντικές υποχρεώσεις της Εταιρίας. Παρόλα αυτά, οι εκτιμήσεις αυτές αποτελούν πρόβλεψη και όχι πραγματικά ποσά. Τα



πραγματικά ποσά ενδέχεται να επηρεαστούν από μεταβολές σε διάφορες παραμέτρους. Ενδεικτικά αναφέρουμε μερικές από αυτές, όπως είναι η εξέλιξη των εξόδων, η μεταβολή στα ποσοστά ακυρωσιμότητας, η μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης, η θνησιμότητα κ.α. Τα αποτελέσματα παρουσιάζουν ευαισθησία στις μεταβολές των εξόδων και της ακυρωσιμότητας ενώ αντιθέτως, η μεταβολή στις λοιπές παραδοχές δεν επιφέρει σημαντικές διαφοροποιήσεις στην βέλτιστη εκτίμηση. Πέραν αυτών σημαντική πηγή αβεβαιότητας για το ύψος των τεχνικών προβλέψεων αποτελεί η καμπύλη προεξόφλησης.

Ανάλυση Ευαισθησίας Τεχνικών Προβλέψεων

Πραγματοποιήσαμε επιπλέον των υπολογισμών για την εκτίμηση του ασφαλιστικού κινδύνου στον κλάδο ζωής, ελέγχους ευαισθησίας σε ποσοστιαίες μεταβολές των δημογραφικών παραδοχών και των παραδοχών εξόδων που χρησιμοποιήθηκαν στη μελέτη:

- Έλεγχος ευαισθησίας 1: Μεταβολή δείκτη ακυρωσιμότητας/εξαγορών κατά +20%
- Έλεγχος ευαισθησίας 2: Μεταβολή δείκτη ακυρωσιμότητας/εξαγορών κατά -20%
- Έλεγχος ευαισθησίας 3: Μεταβολή του πίνακα θνησιμότητας κατά +20%
- Έλεγχος ευαισθησίας 4: Μεταβολή του πίνακα θνησιμότητας κατά -20% (υποενότητα κινδύνου μακροβιότητας)
- Έλεγχος ευαισθησίας 5: Μεταβολή των εξόδων κατά +10% και μεταβολή του πληθωρισμού κατά +1% (υποενότητα κινδύνου εξόδων)
- Έλεγχος ευαισθησίας 6: Μεταβολή των εξόδων κατά -10% και μεταβολή του πληθωρισμού κατά -1%
- Έλεγχος ευαισθησίας 7: μετατόπιση της καμπύλης προεξόφλησης με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (Risk free rate with volatility adjustment) κατά +0,5%
- Έλεγχος ευαισθησίας 8: μετατόπιση της καμπύλης προεξόφλησης με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (Risk free rate with volatility adjustment) κατά -0,5%

Τα αποτελέσματα του υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων σε κάθε σενάριο ευαισθησίας παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί. Σημειώνουμε ότι στα τελευταία δύο σενάρια εκτιμήθηκε εκ νέου η επίδραση από το μεταβατικό μέτρο επιτοκίου άνευ κινδύνου (Δ).

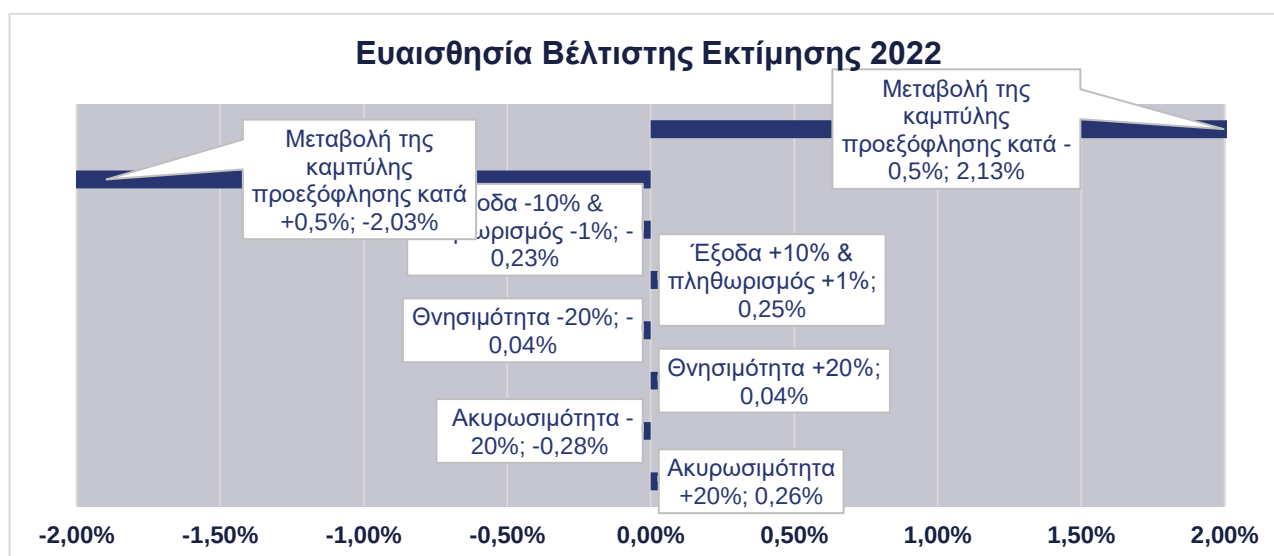


Μεταβολή Βέλτιστης Εκτίμησης 31.12.2022 (ποσά σε Ευρώ)

Βέλτιστη Εκτίμηση	671.603.342	Ποσοστό Μεταβολής
Ακυρωσιμότητα +20%	673.364.882	0,26%
Ακυρωσιμότητα -20%	669.692.909	-0,28%
Θνησιμότητα +20%	671.881.691	0,04%
Θνησιμότητα -20%	671.324.133	-0,04%
Έξοδα +10% και πληθωρισμός +1%	673.284.528	0,25%
Έξοδα -10% και πληθωρισμός -1%	670.045.263	-0,23%
Μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά +0,5%	657.968.693	-2,03%
Μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά -0,5%	685.907.997	2,13%

Ενδεικτικά αναφέρεται ότι μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά 0,5% οδηγεί σε μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων κατά 2%.

Στον ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζεται η μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης σε κάθε μία από τις παραπάνω περιπτώσεις.



Τα αποτελέσματα είναι περισσότερο ευαίσθητα σε μεταβολή του επιτοκίου προεξόφλησης. Μετατόπιση της καμπύλης προεξόφλησης με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (Risk free rate with volatility adjustment) κατά $\pm 0,5\%$ οδηγεί σε μείωση/αύξηση των τεχνικών προβλέψεων κατά 2,03% και 2,13% αντίστοιχα.

Τα αποτελέσματα δεν είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα στις μεταβολές των δημογραφικών παραδοχών και των παραδοχών εξόδων. Οι μεταβολές των παραδοχών επιφέρουν ήσσονος σημασίας διαφοροποιήσεις στις τεχνικές προβλέψεις καθώς κυμαίνονται κάτω του $\pm 1\%$.



Αύξηση της παραδοχής ακυρωσιμότητας κατά 20% οδηγεί σε αύξηση της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων κατά 0,26%. Αντίθετα αν είχαμε υποθέσει μείωση κατά 20% των ποσοστών ακυρωσιμότητας τότε η βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων θα μειωνόταν κατά 0,33%.

Αύξηση κατά 10% των διαχειριστικών εξόδων και 1% της υπόθεσης μελλοντικού πληθωρισμού οδηγεί σε μία αύξηση της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων κατά 0,25%. Στην αντίθετη περίπτωση δηλαδή μείωση των διαχειριστικών εξόδων κατά 10% και του μελλοντικού πληθωρισμού κατά 1%, η βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων μειώνεται κατά 0,23%.

Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση

Η Εταιρία βάσει των οδηγιών της Φερεγγυότητας II αναγνωρίζει στο σύνολό τους τόσο τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όσο και τις υποχρεώσεις που εμφανίζονται στον ΔΠΧΑ Ισολογισμό, καθώς και αυτές που δημιουργούνται από τις μεταβολές από τον ΔΠΧΑ στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II.

Αναβαλλόμενη Φορολογία (σε χιλ. Ευρώ)

Υποχρεώσεις Καθορισμένων Παροχών σε Εργαζομένους	ΔΠΧΑ	2
Αποτίμηση Παραγώγου	ΔΠΧΑ	0
Αποτίμηση Αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων	ΔΠΧΑ	14.806
Αποτίμηση μετοχών	ΔΠΧΑ	-300
Έλεγχος Επάρκειας Αποθεμάτων (LAT)	ΔΠΧΑ	0
Απομείωση απαιτήσεων	ΔΠΧΑ	35
Σύνολο ΔΠΧΑ (σε χιλ. Ευρώ)		14.543
Διαφορά από αύλα περουνιακά στοιχεία	Φερεγγυότητα II	10
Διαφορά αποτίμησης τεχνικών προβλέψεων	Φερεγγυότητα II	-75.338
Διαγραφή Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης	Φερεγγυότητα II	7.274
Προσαρμογή λόγω Φερεγγυότητα II (σε χιλ. Ευρώ)		-14.971
Σύνολο		-428



Οι αναβαλλόμενες υποχρεώσεις κατά τον ισολογισμό Φερεγγυότητας II αναλύονται ως 428 χιλ. ευρώ (αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση) που προέρχονται από τον ισολογισμό ΔΠΧΑ και 68 εκ ευρώ (αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση) που προέρχονται από την διαφορά αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων και την διαγραφή των Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης.

Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2022	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2022
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	9.797,77	-	-	9.797,77

Οι υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό περιλαμβάνουν υποχρεώσεις που συνδέονται με την συνταξιοδότηση του προσωπικού. Στη Φερεγγυότητα II και στα ΔΠΧΑ υπολογίζονται σύμφωνα με το IAS 19 η οποία μεθοδολογία είναι αξιόπιστη ένδειξη για την εύλογη αξία.

Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2022	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2022
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	615	-	-	615

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η αξία αυτή θεωρείται ότι είναι η τρέχουσα οπότε και αξιόπιστη ένδειξη για την εύλογη αξία η οποία προσεγγίζει την εύλογη αξία και για σκοπούς Φερεγγυότητας II. Το παραπάνω ποσό είναι άτοκο και βραχυπρόθεσμο.



Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες – Λοιπές υποχρεώσεις,

Οι οφειλές ασφάλισης και διαμεσολαβητών καταγράφονται στο ιστορικό τους κόστος εξαιτίας του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα αυτών των στοιχείων. Οι αξίες αυτές αυτή θεωρούνται ότι είναι η τρέχουσα οπότε και αξιόπιστη ένδειξη για την εύλογη αξία.

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2022	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2022
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	1.671	-	-	1.671
Λοιπές υποχρεώσεις	5.660	-	-	5.660

5.3 Ενναλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης

Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης.

5.4 Άλλες Πληροφορίες - Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

- α) **Νομικά Θέματα:** Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρίας δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στα χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.
- β) **Φορολογικά Θέματα:** : Η Εταιρία έχει περαιώσει τις φορολογικές της υποθέσεις μέχρι και την 31.12.2009 με βάση τον Ν. 3888/2010. Οι χρήσεις έως το 2016 θεωρούνται παραγεγραμμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ.1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2021 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ για τη χρήση 2022 ο φορολογικός έλεγχος που διενεργείται από την εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμα. Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/5.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές ενδέχεται να επιβληθούν επιπλέον φόροι, τόκοι εκπρόθεσμης υποβολής και πρόστιμα για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια.



• ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

6.1 Ίδια Κεφάλαια

Τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας απαρτίζονται από τη θετική διαφορά μεταξύ του ενεργητικού και του παθητικού και αποτελούνται από το μετοχικό κεφάλαιο, τη διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και το εξισωτικό αποθεματικό.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων για το 2022 και 2021.

Ίδια Κεφάλαια (Ποσά σε χιλ. €)	2022	2021
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	9.109	9.109
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	23.393	23.393
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής		
Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων		
Πλεονάζοντα κεφάλαια		
Προνομιούχες μετοχές		
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές		
Εξισωτικό αποθεματικό	52.270	56.975
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων		
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω		
Συνολικά Βασικά Ίδια Κεφάλαια	84.772	89.477

6.1.1.1 Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια ανά Κατηγορία (Tier)

Ο παρακάτω πίνακας περιγράφει λεπτομερώς την κεφαλαιακή θέση της Εταιρίας κατά την ημερομηνία αναφοράς. Σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II, τα ίδια κεφάλαια ταξινομούνται στις ακόλουθες τρεις κατηγορίες βάσει της δυνατότητας κάθε στοιχείου να απορροφήσουν τυχόν ζημίες.

- Κατηγορία 1 (Tier 1): Μετοχικό Κεφάλαιο, η διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και το Εξισωτικό αποθεματικό (Reconciliation reserve)
- Κατηγορία 2 (Tier 2): Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια
- Κατηγορία 3 (Tier 3): Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις.

Η Εταιρία κατατάσσει τα στοιχεία των Ιδίων Κεφαλαίων στην Κατηγορία 1 και Κατηγορία 3 ενώ δεν έχει συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια.

Τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2022 για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας συνοψίζονται στους παρακάτω πίνακες.



Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR (σε χιλ. €) 31.12.2022	
Tier 1	84.772
Tier 2	-
Tier 3	-
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	84.772

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR (σε χιλ. €) 31.12.2022	
Tier 1	84.772
Tier 2	0
Tier 3	0
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	84.772

6.1.1.2 Σύγκριση Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με ΔΠΧΑ και με Φερεγγυότητα II

Τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ κατά την ημερομηνία αναφοράς ανήλθαν σε 31,7 εκ. ευρώ και τα Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας II σε 84,7 εκ. ευρώ. Οι μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων από ΔΠΧΑ σε Φερεγγυότητα II προκύπτουν από την μη αναγνώριση των Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης, από τις διαφορές στις Τεχνικές Προβλέψεις και την μεταβολή στην αναβαλλόμενη φορολογία.

Αναλυτικά οι μεταβολές με τα ποσά παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα.

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2022
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ	31.691
Στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στον ισολογισμό κατά ΔΠΧΑ:	- 14.543
Διαφορά Τεχνικών Προβλέψεων	75.336
Στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται για σκοπούς φερεγγυότητας	- 10
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	- 7.274
Διαφορά Αναβαλλόμενης Φορολογίας	- 428
Πρόβλεψη για διανομή κερδών (foreseeable dividend)	-
Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας	84.772

Σημειώνουμε ότι κανένα από τα στοιχεία των Ιδίων Κεφαλαίων δεν υπόκεινται σε μεταβατικές ρυθμίσεις ενώ δεν υπάρχουν περιορισμοί που να επηρεάζουν τη διαθεσιμότητα και τη δυνατότητα μεταφοράς τους.

**6.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις**

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρίας υπολογίζονται βάσει της τυποποιημένης προσέγγισης (Standard Formula) ενώ δεν γίνεται χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού.

Τα αποτελέσματα για την ημερομηνία αναφοράς παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2022
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας – SCR	52.437
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις – MCR	14.859
31.12.2022	
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	52.437
Λειτουργικός Κίνδυνος	3.861
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	48.576
Κίνδυνος Αγοράς	44.871
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	2.069
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	9.080
Όφελος Διασποράς	- 7.444

Ο Κίνδυνος Αγοράς εξακολουθεί να είναι ο μεγαλύτερος κίνδυνος και αποτελεί το 85,6% των συνολικών απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας. Ο κίνδυνος αγοράς έχει διαμορφωθεί σε 44,87 εκ ευρώ και μεγαλύτερο μέρος του αποτελεί ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου, μετοχικός και συγκέντρωσης. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελεί επίσης σημαντικό κίνδυνο που απορρέει κυρίως από τους κινδύνους ακυρωσιμότητας και εξόδων και ανήλθε κατά την ημερομηνία αναφοράς σε 9 εκ. ευρώ. Ο κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου προέρχεται κυρίως από τα πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 λόγω της έκθεσης σε καταθέσεις όψεως. Τέλος ο Λειτουργικός κίνδυνος ανήλθε σε 3,8 εκ. ευρώ.

Για τον υπολογισμό των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων λαμβάνονται υπόψη τα εξής:

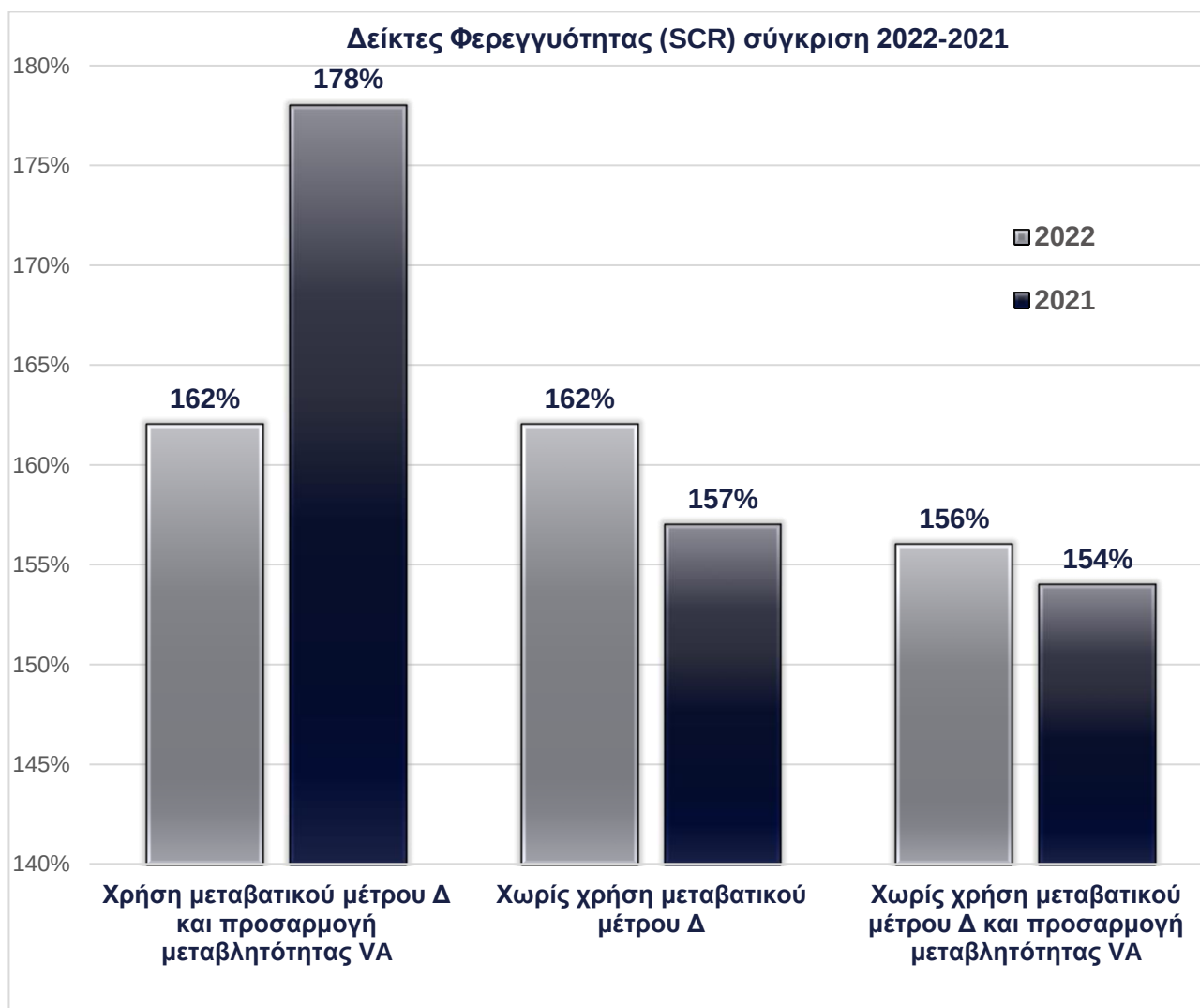
Ποσά σε χιλ. €	31.12.2022
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις – MCR	14.859,00
Combined MCR	14.859,00

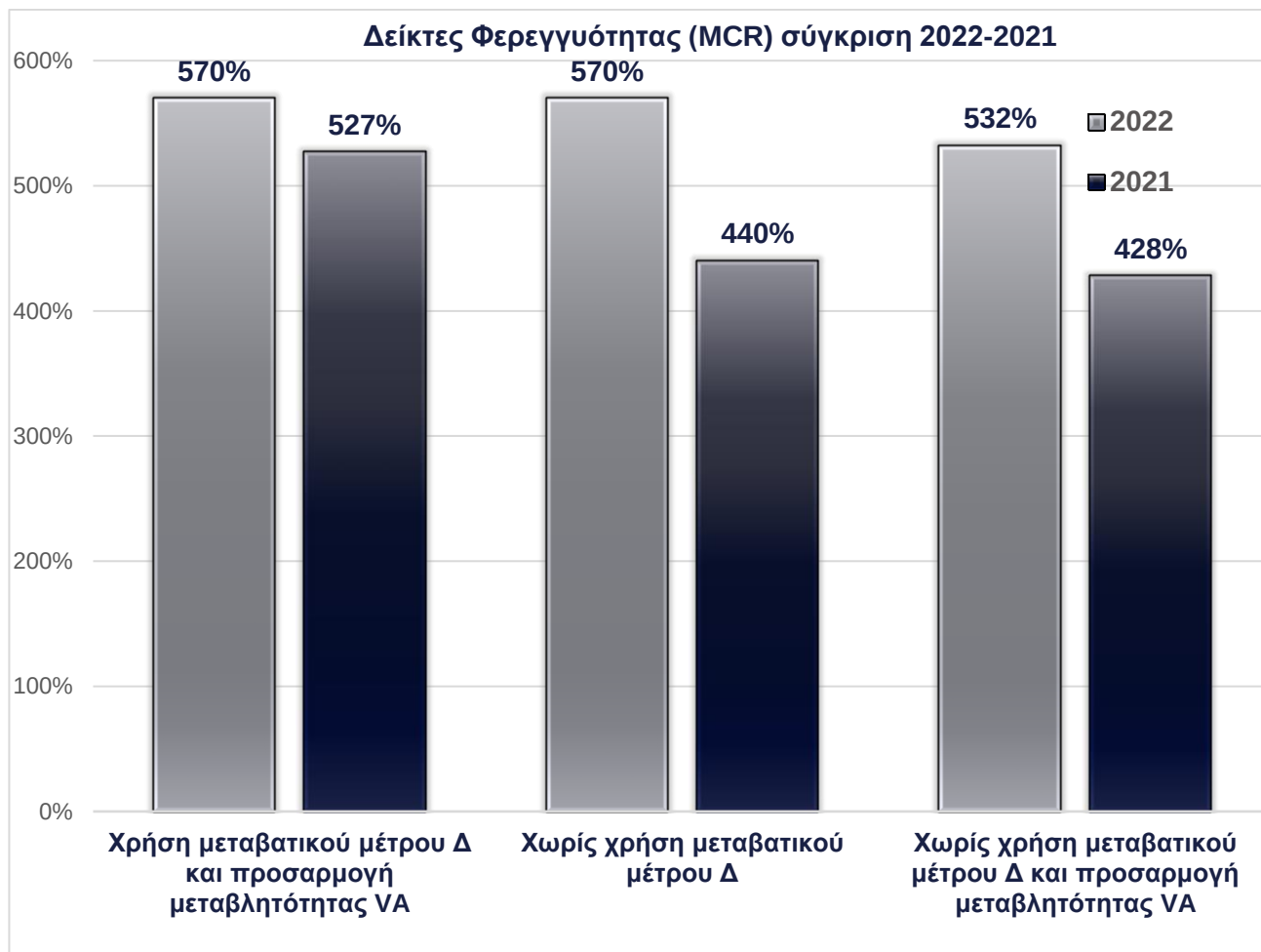


Linear MCR	14.859,00
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις Ζωής	671.603
Κεφάλαιο Κινδύνου	204.924

6.2.1.1 Δείκτες Φερεγγυότητας

Κατά την ημερομηνία αναφοράς 31.12.2022, η Εταιρία καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR 162% και 571% αντίστοιχα. Τα παρακάτω διαγράμματα παρουσιάζουν τους δείκτες φερεγγυότητας με και χωρίς την χρήση των μεταβατικών μέτρων.





Οι Δείκτες Φερεγγυότητας προκύπτουν από τα στοιχεία Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και Ιδίων Κεφαλαίων όπως παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα.

Δείκτες Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2022	Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις	31.691	31.691	31.691
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	84.772	84.772	80.600
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	84.772	84.772	79.852
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας – SCR	52.437	52.437	51.552
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση - MCR	14.859	14.859	14.996
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	162%	162%	156%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	571%	571%	532%



6.3 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος

Η AlphaLife δεν έχει αναπτύξει εσωτερικό υπόδειγμα και για την ποσοτικοποίηση των κύριων κινδύνων της κάνει χρήση αποκλειστικά την τυποποιημένη προσέγγιση χωρίς καμία απλοποίηση.

6.4 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

Η AlphaLife συμμορφώνεται πλήρως και υπερκαλύπτει τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR) και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR)

6.5 Άλλες πληροφορίες

Σύμφωνα με τον Ν. 4364/2016 η Τράπεζα Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση των δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρίας ή την δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών καθώς και την λήψη άλλων ενεργειών από τη Διοίκηση της Εταιρίας. Τα τελικά ποσά των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας υπόκειται σε εποπτική αξιολόγηση από την εποπτεύουσα αρχή.



ALPHALIFE

Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο

7. ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

SE.02.01 Balance Sheet Annual		
	31/12/2022	EUR
	ALPHA LIFE A.A.E.Z.	
	Solvency II Value	Statutory accounts value
Assets		
Goodwill	0	10.039
Deferred acquisition costs	0	7.273.695
Intangible assets	0	0
Deferred tax assets	0	14.543.175
Pension benefit surplus	0	0
Property, plant & equipment held for own use	55.217	55.217
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	531.152.132	531.152.132
Property (other than for own use)	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	0	0
Equities	6.773.991	6.773.991
Equities - listed	6.773.991	6.773.991
Equities - unlisted	0	0
Bonds	518.355.430	518.355.430
Government Bonds	338.913.774	338.913.774
Corporate Bonds	179.441.656	179.441.656
Structured notes	0	0
Collateralised securities	0	0
Collective Investments Undertakings	6.022.710	6.022.710
Derivatives	0	0
Deposits other than cash equivalents	0	0
Other investments	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	234.286.772	234.286.772
Loans and mortgages	0	0
Loans on policies	0	0
Loans and mortgages to individuals	0	0
Other loans and mortgages	0	0
Reinsurance recoverables from:	0	0
Non-life and health similar to non-life	0	0
Non-life excluding health	0	0
Health similar to non-life	0	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	0	0
Health similar to life	0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	0	0
Life index-linked and unit-linked	0	0
Deposits to cedants	0	0
Insurance and intermediaries receivables	450.538	450.538
Reinsurance receivables	159.000	159.000
Receivables (trade, not insurance)	0	0
Own shares (held directly)	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0	0
Cash and cash equivalents	1.828.102	1.828.102
Any other assets, not elsewhere shown	2.740.723	2.740.723
Total assets	770.672.483	792.499.392
Liabilities		
Technical provisions – non-life	0	0
Technical provisions – non-life (excluding health)	0	0
Technical provisions calculated as a whole	0	
Best Estimate	0	
Risk margin	0	
Technical provisions - health (similar to non-life)	0	0
Technical provisions calculated as a whole	0	
Best Estimate	0	
Risk margin	0	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	456.441.123	517.149.588
Technical provisions - health (similar to life)	0	0
Technical provisions calculated as a whole	0	
Best Estimate	0	
Risk margin	0	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	456.441.123	517.149.588
Technical provisions calculated as a whole	0	
Best Estimate	452.424.330	
Risk margin	4.016.793	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	221.075.785	235.703.213
Technical provisions calculated as a whole	0	
Best Estimate	219.232.114	
Risk margin	1.843.671	
Other technical provisions		0
Contingent liabilities	0	0
Provisions other than technical provisions	0	0
Pension benefit obligations	9.798	9.798
Deposits from reinsurers	0	0
Deferred tax liabilities	428.222	0
Derivatives	0	0
Debts owed to credit institutions	0	0
Debts owed to credit institutions resident domestically	0	
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	0	
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	0	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0	0
Debts owed to non-credit institutions	0	
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	0	
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	0	
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	0	
Other financial liabilities (debt securities issued)	0	
Insurance & intermediaries payables	1.670.502	1.670.502
Reinsurance payables	615.369	615.369
Payables (trade, not insurance)	5.659.643	5.659.643
Subordinated liabilities	0	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	0	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	0	0
Total liabilities	685.900.441	760.808.112
Excess of assets over liabilities	84.772.042	31.691.280



S.05.01.01 Premiums, claims and expenses by line of business Life

Reference Date:	31/12/2022	Reference Currency:	EUR				ALPHA LIFE A.A.E.Z.			
		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance		
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health	Health reinsurance	Life reinsurance	Total
Premiums written	Gross	0,00	8.791.722,41	145.177.751,40	27.343.556,39	0,00	0,00	0,00	0,00	181.313.030,20
	Reinsurers' share	0,00	0,00	285.626,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	285.626,30
	Net	0,00	8.791.722,41	144.892.125,10	27.343.556,39	0,00	0,00	0,00	0,00	181.027.403,90
Premiums earned	Gross	0,00	8.791.722,41	145.177.751,40	27.343.556,39	0,00	0,00	0,00	0,00	181.313.030,20
	Reinsurers' share	0,00	0,00	285.626,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	285.626,30
	Net	0,00	8.791.722,41	144.892.125,10	27.343.556,39	0,00	0,00	0,00	0,00	181.027.403,90
Claims incurred	Gross	0,00	1.738.349,39	142.302,92	-8.273,65	0,00	0,00	0,00	0,00	1.872.378,66
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	1.738.349,39	142.302,92	-8.273,65	0,00	0,00	0,00	0,00	1.872.378,66
Changes in other technical provisions	Gross	0,00	959.403,58	103.442.828,90	586.543,67	0,00	0,00	0,00	0,00	104.988.776,15
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	959.403,58	103.442.828,90	586.543,67	0,00	0,00	0,00	0,00	104.988.776,15
Expenses incurred	Expenses incurred	0,00	1.220.372,93	7.194.862,48	1.464.412,36	0,00	0,00	0,00	0,00	9.879.647,77
	Administrative expenses									
	Gross	0,00	885.357,47	746.408,87	1.062.403,45	0,00	0,00	0,00	0,00	2.694.169,79
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	885.357,47	746.408,87	1.062.403,45	0,00	0,00	0,00	0,00	2.694.169,79
	Investment management									
	Gross	0,00	108.428,89	55.235,14	130.111,55	0,00	0,00	0,00	0,00	293.775,58
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	108.428,89	55.235,14	130.111,55	0,00	0,00	0,00	0,00	293.775,58
	Claims management expenses									
	Gross	0,00	868,56	972,50	1.042,25	0,00	0,00	0,00	0,00	2.883,31
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	868,56	972,50	1.042,25	0,00	0,00	0,00	0,00	2.883,31
	Acquisition expenses									
	Gross	0,00	225.718,01	6.392.245,96	270.855,11	0,00	0,00	0,00	0,00	6.888.819,08
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	225.718,01	6.392.245,96	270.855,11	0,00	0,00	0,00	0,00	6.888.819,08
	Overhead expenses									
	Gross	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Other expenses									633.371,22
	Total expenses									10.513.018,99
	Total amount of surrenders	0,00	23.456.055,62	4.608.366,70	4.982.025,29	0,00	0,00	0,00	0,00	33.046.447,61



S.05.02.01 Premiums claims and expenses by country		
Reference Date:	31/12/2022	ALPHA LIFE A.A.E.Z.
04 Home Country - life obligations		
Premiums written	Gross	181.313.030,20
	Reinsurers' share	285.626,30
	Net	181.027.403,90
Premiums earned	Gross	181.313.030,20
	Reinsurers' share	285.626,30
	Net	181.027.403,90
Claims incurred	Gross	1.872.378,66
	Reinsurers' share	0,00
	Net	1.872.378,66
Changes in other technical provisions	Gross	104.988.776,15
	Reinsurers' share	0,00
	Net	104.988.776,15
Expenses incurred		9.879.647,77
Other expenses		633.371,22
Total expenses		10.513.018,99

06 Total Top 5 and home country - life obligations		
Premiums written	Gross	181.313.030,20
	Reinsurers' share	285.626,30
	Net	181.027.403,90
Premiums earned	Gross	181.313.030,20
	Reinsurers' share	285.626,30
	Net	181.027.403,90
Claims incurred	Gross	1.872.378,66
	Reinsurers' share	0,00
	Net	1.872.378,66
Changes in other technical provisions	Gross	104.988.776,15
	Reinsurers' share	0,00
	Net	104.988.776,15
Expenses incurred		9.879.647,77
Other expenses		633.371,22
Total expenses		10.513.018,99

S.12.01.01 Life and Health SLT Technical Provisions

Reference Date:	31/12/2022	Reference Currency:	EUR	ALPHA LIFE A.A.E.Z.				
	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance			Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	
Technical provisions calculated as a whole	0,00	0,00			0,00			0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	0,00	0,00			0,00			0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM Best Estimate								
Gross Best Estimate	230.002.772,90		219.232.113,90	0,00		222.421.557,00	0,00	671.656.443,80
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	230.002.772,90		219.232.113,90	0,00		222.421.557,00	0,00	671.656.443,80
Risk Margin	623.268,77	1.843.670,63			3.393.524,06			5.860.463,46
Amount of the transitional on Technical Provisions								
Technical Provisions calculated as a whole	0,00	0,00			0,00			0,00
Best estimate	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Risk margin	0,00	0,00			0,00			0,00
Technical provisions - total	230.626.041,67	221.075.784,53			225.815.081,06			677.516.907,26
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	230.626.041,67	221.075.784,53			225.815.081,06			677.516.907,26
Best Estimate of products with a surrender option	36.820.964,54	121.225.485,40			88.408.542,90			246.454.992,84
Gross BE for Cash flow								
Cash out-flows								
Future guaranteed and discretionary benefits		558.294.051,09			424.901.703,86			
Future guaranteed benefits	295.471.890,75							
Future discretionary benefits	0,00							
Future expenses and other cash out-flows	2.499.752,28	13.849.977,48			7.292.470,47			23.642.200,23
Cash in-flows								
Future premiums	37.510.331,27	238.320.365,33			132.177.244,49			408.007.941,10
Other cash in-flows	0,00	7.193.775,37			0,00			7.193.775,37
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	0,00	0,01			0,00			
Surrender value	225.387.969,00	219.818.532,40			239.432.629,00			684.639.130,40
Best estimate subject to transitional of the interest rate	230.002.772,90	219.232.113,90			222.421.557,00			671.656.443,80
Technical provisions without transitional on interest rate	230.626.041,67	221.075.784,53			225.815.081,06			677.516.907,26
Best estimate subject to volatility adjustment	230.002.772,90	219.232.113,90			222.421.557,00			671.656.443,80
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	230.626.041,67	221.075.784,53			225.815.081,06			677.516.907,26
Best estimate subject to matching adjustment	0,00	0,00			0,00			0,00
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	0,00	0,00			0,00			0,00

S.22.01.01 Impact of long term guarantees measures and transitionals

Reference Date:		31/12/2022								ALPHA LIFE A.A.E.Z.
	Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)								
		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
Technical Provisions	677.516.907,26	677.516.907,26	0,00	677.516.907,26	0,00	682.864.880,84	5.347.973,58	682.864.880,84	0,00	5.347.973,58
Basic Own Funds	84.772.042,11	84.772.042,11	0,00	84.772.042,11	0,00	80.600.622,71	-4.171.419,40	80.600.622,71	0,00	-4.171.419,40
Excess of assets over liabilities	84.772.042,11	84.772.042,11	0,00	84.772.042,11	0,00	80.600.622,71	-4.171.419,40	80.600.622,71	0,00	-4.171.419,40
Own Funds due to Ring-Fencing	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Eligible Own Funds to SCR	84.772.042,11	84.772.042,11	0,00	84.772.042,11	0,00	80.600.622,71	-4.171.419,40	80.600.622,71	0,00	-4.171.419,40
Tier 1	84.772.042,11	84.772.042,11	0,00	84.772.042,11	0,00	79.852.290,97	-4.919.751,14	79.852.290,97	0,00	-4.919.751,14
Tier 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tier 3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	748.331,74	748.331,74	748.331,74	0,00	748.331,74
Solvency Capital Requirement	52.437.842,77	52.437.842,77	0,00	52.437.842,77	0,00	51.552.459,01	-885.383,76	51.552.459,01	0,00	-885.383,76
Eligible Own Funds to MCR	84.772.042,11	84.772.042,11	0,00	84.772.042,11	0,00	79.852.290,97	-4.919.751,14	79.852.290,97	0,00	-4.919.751,14
Minimum Capital Requirement	14.859.027,13	14.859.027,13	0,00	14.859.027,13	0,00	14.996.508,95	137.481,82	14.996.508,95	0,00	137.481,82



S.23.01.01 Own funds

Reference Date: 31/12/2022 Reference Currency: EUR ALPHA LIFE A.A.E.Z.

S.23.01.01.01 Own funds

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	9.109.188,10	9.109.188,10		0,00	
Share premium account related to ordinary share capital	23.392.500,00	23.392.500,00		0,00	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	0,00	0,00		0,00	
Subordinated mutual member accounts	0,00		0,00	0,00	0,00
Surplus funds	0,00	0,00			
Preference shares	0,00		0,00	0,00	0,00
Share premium account related to preference shares	0,00		0,00	0,00	0,00
Reconciliation reserve	52.270.354,01	52.270.354,01			
Subordinated liabilities	0,00		0,00	0,00	0,00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	0,00				0,00
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
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 Solvency II own funds					
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 Solvency II own funds	0,00				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total basic own funds after deductions	84.772.042,11	84.772.042,11	0,00	0,00	0,00
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0,00			0,00	0,00
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	0,00			0,00	0,00
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0,00			0,00	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0,00			0,00	0,00
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0,00			0,00	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0,00			0,00	0,00
Other ancillary own funds	0,00			0,00	0,00
Total ancillary own funds	0,00			0,00	0,00
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	84.772.042,11	84.772.042,11	0,00	0,00	0,00
Total available own funds to meet the MCR	84.772.042,11	84.772.042,11	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	84.772.042,11	84.772.042,11	0,00	0,00	0,00
Total eligible own funds to meet the MCR	84.772.042,11	84.772.042,11	0,00	0,00	
SCR	52.437.842,77				
MCR	14.859.027,13				
Ratio of Eligible own funds to SCR	161,66%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	570,51%				



S.23.01.01.02 Reconciliation reserve	
Reconciliation reserve	
Excess of assets over liabilities	84.772.042,11
Own shares (held directly and indirectly)	0,00
Foreseeable dividends, distributions and charges	0,00
Other basic own fund items	32.501.688,10
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0,00
Reconciliation reserve	52.270.354,01
Expected profits	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	14.437.174,37
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	0,00
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	14.437.174,37

**S.25.01.01 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula**

Reference Date: 31/12/2022

Parameter Set: EIOPA

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement

	Net solvency capital	Gross solvency	Allocation from adjustments
Market risk	44.871.016,34	44.871.016,34	
Counterparty default risk	2.069.878,12	2.069.878,12	
Life underwriting risk	9.080.000,56	9.080.000,56	
Health underwriting risk	0,00	0,00	
Non-life underwriting risk	0,00	0,00	
Diversification	-7.444.261,18	-7.444.261,18	
Intangible asset risk	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital	48.576.633,84	48.576.633,84	

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement

	Value
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0,00
Operational risk	3.861.208,94
Loss-absorbing capacity of technical provisions	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0,00
Capital requirement for business operated in accordance with Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	52.437.842,77
Capital add-on already set	0,00
Solvency capital requirement	52.437.842,77
Other information on SCR	
Capital requirement for duration-based equity risk sub-	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for	0,00
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article	0,00
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP	No adjustment
Net future discretionary benefits	0,00

**S.28.02.01 Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity**

Reference Date: 31/12/2022	Reference Currency: EUR	Parameter Set: EIOPA	ALPHA LIFE A.A.E.Z.
S.28.02.01.03 Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations			
	Non-life activities	Life activities	
	MCR(L, NL) Result	MCR(L, L) Result	
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	14.859.027,13	14.859.027,13	
S.28.02.01.04 Total capital at risk for all life (re)insurance obligations			
	Non-life activities	Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	230.002.772,90		230.002.772,90
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	0,00		0,00
Index-linked and unit-linked insurance obligations	219.232.113,90		219.232.113,90
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	222.421.557,00		222.421.557,00
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		204.924.207,68	204.924.207,68

S.28.02.01.05 Overall MCR calculation

Linear MCR	14.859.027,13
SCR	52.437.842,77
MCR cap	23.597.029,25
MCR floor	13.109.460,69
Combined MCR	14.859.027,13
Absolute floor of the MCR	4.000.000,00
Minimum Capital Requirement	14.859.027,13

S.28.02.01.06 Notional non-life and life MCR calculation

	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	0,00	14.859.027,13
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	0,00	52.437.842,77
Notional MCR cap	0,00	23.597.029,25
Notional MCR floor	0,00	13.109.460,69
Notional Combined MCR	0,00	14.859.027,13
Absolute floor of the notional MCR	0,00	4.000.000,00
Notional MCR	0,00	14.859.027,13



ALPHALIFE

Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο



ALPHALIFE

ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ