



ALPHALIFE

Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο



Έκθεση Φερεγγυότητας και
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR)
2021

Απρίλιος 2022



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΣΥΝΟΨΗ	5
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	7
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	20
ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΝΤΑΞΗΣ	22
1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	25
1.1 Δραστηριότητα	25
1.1.1 Εταιρία	25
1.1.2 Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	26
1.1.3 Δίκτυο θυγατρικών Ασφαλιστικών Εταιριών	27
1.1.4 Εποπτική Αρχή και Εξωτερικός Ελεγκτής	27
1.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας	27
1.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων	32
1.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	34
1.5 Άλλες πληροφορίες	34
1.5.1 Επίδικες ή υπό διαιτησία αποφάσεις	34
1.5.2 Εγγυήσεις	34
1.5.3 Εμπράγματα βάρη	34
1.5.4 Πληροφορίες σχετικά με την επίδραση του πολέμου στην Ουκρανία	34
1.5.5 Διανομή μερίσματος προς τους μετόχους	35
1.5.6 Στρατηγική και Προοπτική για το 2021	36
2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	37
2.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης	37
2.1.1 Ουσιώδεις μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης το 2021	49
2.1.2 Πολιτική και Πρακτική Αποδοχών	50



2.1.3	Ενδο-ομιλικές συναλλαγές.....	51
2.2	Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους	52
2.3	Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου και Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας..	54
2.4	Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	57
2.4.1	Περιγραφή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου	57
2.5	Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	58
2.5.1	Ανεξαρτησία Εσωτερικού Ελέγχου	59
2.6	Αναλογιστική Λειτουργία	60
2.7	Εξωτερική Ανάθεση	61
2.8	Άλλες πληροφορίες.....	63

3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**64**

3.1.1	Κατανομή Κινδύνων.....	65
3.2	Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....	67
3.3	Κίνδυνος Αγοράς	71
3.4	Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	78
3.5	Κίνδυνος Ρευστότητας	80
3.6	Λειτουργικός Κίνδυνος	81
3.7	Άλλοι Κίνδυνοι.....	83
3.8	Άλλες σημαντικές πληροφορίες	88

4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ**89**

4.1	Περιουσιακά Στοιχεία	91
4.2	Τεχνικές Προβλέψεις.....	94
4.2.1	Αξία Τεχνικών Προβλέψεων	94
4.2.2	Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς	95
4.2.3	Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων ισολογισμού ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II	95
4.2.4	Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με και χωρίς μεταβατικά μέτρα.....	96
4.2.5	Κατηγοριοποίηση Καλύψεων.....	98
4.2.6	Μεθοδολογία	99



Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο

4.2.7	Παραδοχές	100
4.2.8	Θνησιμότητα	100
4.2.9	Ακυρωσιμότητα	101
4.2.10	Έξοδα μη συμπεριλαμβανομένων των άμεσων εξόδων πρόσκτησης	101
4.2.11	Μακροοικονομικές παραδοχές	101
4.2.12	Συμβατικά Δικαιώματα	102
4.2.13	Όρια Συμβολαίων	102
4.2.14	Πηγές Αβεβαιότητας	102
4.2.15	Ανάλυση ευαισθησίας	103
4.3	Άλλες Υποχρεώσεις	104
4.4	Ενναλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης	106
4.5	Άλλες Πληροφορίες - Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	106

5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

108

5.1	Ίδια Κεφάλαια	108
5.1.1	Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια ανά Κατηγορία (Tier)	108
5.1.2	Σύγκριση Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με ΔΠΧΑ και με Φερεγγυότητα II	109
5.2	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις ..	110
5.2.1	Δείκτες Φερεγγυότητας	111
5.3	Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος	112
5.4	Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας	112
5.5	Άλλες πληροφορίες	112

6. ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

113



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 και ενσωματώνει την οδηγία 2009/138/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.



Η Έκθεση αναπτύχθηκε λαμβάνοντας υπόψη τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ)2015/35, ειδικότερα τα άρθρα 292 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, σύμφωνα με τα παραρτήματα I και III της υπ' αριθμ. 105/12.12.2016 Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, δημοσιεύονται ως μέρος της παρούσας έκθεσης και εμπίπτουν σε έλεγχο από ορκωτό ελεγκτή.

Η Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρίας κατά την συνεδρίαση της 7.4.2022. Αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης αποτελεί η Έκθεση Ελέγχου του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή η οποία δημοσιεύεται μαζί. Η Εταιρία καταρτίζει και δημοσιεύει τις τακτικές Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("ΔΠΧΑ" ή "IFRS"). Τα ποσά και στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων κατά ΔΠΧΑ για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021, που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και



Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, αναμένεται να οριστικοποιηθούν και να δημοσιευθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018.

Τα ποσά στους πίνακες της παρούσας έκθεσης αφορούν την χρήση έτους 2021 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα ποσά χρήσης έτους 2020. Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ και τα ποσά αναγράφονται στους πίνακες σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν επισημαίνεται διαφορετικά.

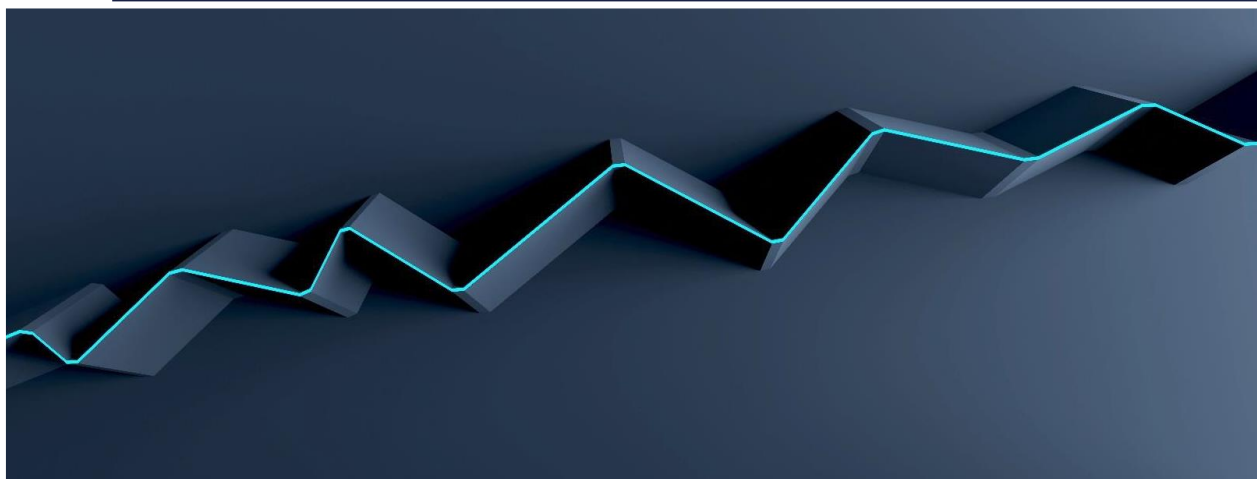
Σύμφωνα με τον Ν. 4364/2016 η Τράπεζα Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση των δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρίας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη Διοίκηση της Εταιρίας.

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 2021, η Εταιρία εμφάνισε αύξηση της παραγωγής ασφαλίσεων και του χαρτοφυλακίου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της, των υπό διαχείριση κεφαλαίων διατήρησε την κερδοφορία 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 2021 παρουσίασε τα κάτωθι στοιχεία σε σχέση με το 2020:

- ✓ Αύξηση του εν ισχύ ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου από 51.325 το 2020 σε 60.250 συμβόλαια το 2021.
- ✓ Αύξηση των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων κατά 27,8% από 124,5 εκ. Ευρώ το 2020 σε 159,1 εκ. Ευρώ το 2021.
- ✓ Αύξηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χρηματικών διαθεσίμων (Assets under Management) κατά 20,7% από 634,7 εκ. Ευρώ το 2020 σε 766 εκ. Ευρώ το 2021 που οφείλεται στην αύξηση της νέας παραγωγής.
- ✓ Διατήρηση υψηλών εσόδων από επενδυτικές δραστηριότητες (συμπεριλαμβάνει έσοδα επενδύσεων, κέρδη από πωλήσεις) τα οποία ανήλθαν από 31 εκ. Ευρώ το 2020 σε 26,5 εκ. Ευρώ το 2021, διασφαλίζοντας την κάλυψη του τεχνικού εγγυημένου επιτοκίου.
- ✓ Διατήρηση της κερδοφορίας μετά από εκτιμώμενους φόρους από 10,7 εκ. Ευρώ το 2020 σε 4,7 εκ. Ευρώ το 2021.
- ✓ Διατήρηση υψηλών δεικτών φερεγγυότητας κατά Φερεγγυότητα II, Τυποποιημένη Μέθοδο από SCR 219% το 2020 σε 178% το 2021.



Βασικά χρηματοοικονομικά μεγέθη αποτελεσμάτων κατά ΔΠΧΑ

Παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας για το 2021 έναντι 2020 βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2021	2020
Σύνολο Ενεργητικού	776.773	650.743
<i>εκ του οποίου επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και χρηματικά διαθέσιμα</i>	<i>766.645</i>	<i>641.160</i>
Σύνολο Υποχρεώσεων	679.869	539.901
<i>εκ των οποίων τεχνικές προβλέψεις</i>	<i>672.437</i>	<i>522.304</i>
Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ	96.905	110.842

Αποτελέσματα χρήσης κατά ΔΠΧΑ (ποσά σε χιλ. €)	2021	2020
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	159.070	124.477
Αντασφάλιστρα	-187	-131
Έσοδα επενδύσεων	7.093	7.616
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	19.411	23.355
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	4.141	1.475
Κέρδη / Ζημιές παραγώγων	232	-578
Έσοδα προμηθειών	139	9
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	-151.270	-115.628
Δουλεωμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	-5.747	-4.921
Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές	-27.545	-19.906
Αποζημιώσεις Ζωής	1.093	-809
Γενικά έξοδα	-2.438	-2.175
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρών	-116	27
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως ομολόγων και λοιπών χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	-2.303	-1.510
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	1.573	11.301
Εκτιμώμενος Φόρος Εισοδήματος	3.087	-621
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος	4.660	10.680



Βασικά χρηματοοικονομικά μεγέθη αποτελεσμάτων κατά Φερεγγυότητα II

Παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα οικονομικά στοιχεία σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II.

Δείκτες Φερεγγυότητας (SCR)	2021	2020
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	178%	219%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	157%	173%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	154%	165%
Δείκτες Φερεγγυότητας (MCR)	2021	2020
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	527%	515%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	440%	393%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	428%	369%

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (SCR) ποσά σε χιλ. ευρώ	2021	2020
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	50.276	36.293
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	50.572	37.143
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	50.651	37.417
Ελάχιστες Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (MCR) ποσά σε χιλ. ευρώ	2021	2020
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	16.778	15.433
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	17.227	16.137
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	17.263	16.219

Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II ποσά σε χιλ. ευρώ	2021	2020
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	674.691	557.118
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	687.323	576.960
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	689.200	580.580

Ίδια Κεφάλαια κατά Φερεγγυότητα II ποσά σε χιλ. ευρώ	2021	2020
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	89.477	79.440
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	79.623	64.360
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	78.160	61.608
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR και MCR ποσά σε χιλ. ευρώ	2021	2020
Tier 1	88.373	79.440
Tier 2	0	0
Tier 3	1.104	0



Στρατηγική και Προοπτική για το 2022

Η στρατηγική της Εταιρίας συνεχίζει να στηρίζεται σε τρεις βασικούς πυλώνες σε εναρμόνιση με τον Όμιλο της Alpha Services & Holdings. Συγκεκριμένα εστιάζει στην κερδοφόρο ανάπτυξη και στη διατήρηση υψηλής φερεγγυότητας, την αύξηση της λειτουργικής αποδοτικότητας και κατά συνέπεια την βελτίωση της εμπειρίας εξυπηρέτησης του δικτύου πωλήσεων και των πελατών, καθώς και στη συνεχή ενίσχυση της εταιρικής διακυβέρνησης. Η επίτευξη των ανωτέρω στόχων εξυπηρετείται επιτυχώς την τελευταία τριετία μέσω της συνεχούς ανάπτυξης των νέων εργασιών, των υπό διαχείριση κεφαλαίων και της πελατειακής βάσης. Η Εταιρία διαθέτει πλήρη σειρά αποταμιευτικών – επενδυτικών προϊόντων τα οποία παρέχουν υπηρεσίες πρόσθετης αξίας, ενώ αναζητά και επενδύει διαρκώς στην ανάπτυξη νέων καινοτόμων προτάσεων, προσαρμοσμένων στις συνθήκες των αγορών και στις μεταβαλλόμενες ανάγκες των καταναλωτών.

Το προϊόντικό μίγμα του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας εξισορροπείται με την αύξηση παραγωγής των επενδυτικών προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση, τα οποία πλέον αποτελούν το 50% της νέας παραγωγής η οποία σταδιακά στρέφεται επίσης στα προϊόντα τακτικών καταβολών με σκοπό την δημιουργία κεφαλαίου σε βάθος χρόνου, κατακτώντας ολοένα υψηλότερο μερίδιο της αγοράς Ατομικών Ασφαλίσεων Ζωής.

Η ανάπτυξη εργασιών της Εταιρίας χαρακτηρίζεται από την στοχευμένη ανάπτυξη και αποδοτικότητα, σχετιζόμενη με τα λειτουργικά έξοδα, ενώ ταυτόχρονα εξακολουθεί να σχεδιάζει και να υλοποιεί έργα ψηφιακού μετασχηματισμού με τις συνέργειες του Ομίλου Alpha Services & Holdings. Μέσω αυτών και την εξειδίκευση των εργασιών, επιτυγχάνει τη συνεχή βελτίωση της εμπειρίας του δικτύου πωλήσεων και των πελατών, τον εκσυγχρονισμό των καθημερινών εργασιών, καθώς και τον καλύτερο έλεγχο της ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου στοχεύοντας στην υψηλή ποιότητα του χαρτοφυλακίου, την κερδοφόρο ανάπτυξη και την συμμόρφωση με τις ολοένα αυξανόμενες απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου.

Το ευέλικτο και ανταγωνιστικό επιχειρηματικό μοντέλο λειτουργίας που εφαρμόζει η AlphaLife AAEZ, της επιτρέπει να ανταποκρίνεται αποτελεσματικά σε περιόδους αστάθειας ή έντονης μεταβλητότητας των αγορών διασφαλίζοντας τη συνέχιση της θετικής πορείας της Εταιρίας.

Παράλληλα παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις των αγορών και εξετάζει αναγκαίες προσαρμογές στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο για την διασφάλιση της ποιότητας, αποδοτικότητας και ρευστότητας σε σχέση με το επίπεδο του αναλαμβανόμενου κινδύνου.

1.1.1 Πληροφορίες σχετικά με την επίδραση του πολέμου στην Ουκρανία



Ο πόλεμος της Ρωσίας με την Ουκρανία συνοδευόμενος από εκτεταμένες κυρώσεις, έχει προκαλέσει αβεβαιότητα στις αγορές και στην εξέλιξη των μακροοικονομικών συνθηκών, επιτείνοντας :

- τις πληθωριστικές πιέσεις που είχαν ήδη αρχίσει να παρατηρούνται από το δεύτερο εξάμηνο του 2021, πρωτίστως λόγω της ανόδου των τιμών της ενέργειας σε παγκόσμιο επίπεδο, των διαταραχών στις εφοδιαστικές αλυσίδες και των ελλείψεων σε πρώτες ύλες, καθώς και στην αύξηση της ζήτησης μετά τον περιορισμό της κατανάλωσης λόγω της πανδημίας Covid-19
- την υψηλή μεταβλητότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και την τάση ανόδου των επιτοκίων, η οποία ενισχύθηκε από τη σταδιακή άρση του προγράμματος αγοράς ομολόγων (ΠΕΠ) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας
- τον κίνδυνο εξασθένησης του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών και τον περιορισμό της ιδιωτικής κατανάλωσης λόγω του πληθωρισμού και των προβλημάτων στην εφοδιαστική αλυσίδα
- του κινδύνους περεταίρω εξάπλωσης των γεωπολιτικών αναταραχών.

Λόγω της ύπαρξης σημαντικής αβεβαιότητας αναφορικά με την εξέλιξη των γεγονότων, δεν είναι δυνατή η εκτίμηση των ευρύτερων και πιο μακροπρόθεσμων επιπτώσεων.

Παρά το γεγονός ότι η AlphaLife A.A.E.Z. δεν έχει άμεση έκθεση στη Ρωσία και Ουκρανία ή συναλλακτική δραστηριότητα με τις χώρες αυτές, παρακολουθεί και εξετάζει συνεχώς την επίδραση των ανωτέρω στη λειτουργία της Εταιρείας και συγκεκριμένα τις επιπτώσεις:

- στις αποτιμήσεις των χρεογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου από την μεταβλητότητα των χρηματαγορών, εξετάζοντας τις κατάλληλες επενδυτικές επιλογές σε σενάρια υψηλής μεταβλητότητας σε συνάρτηση με την πορεία των δεικτών φερεγγυότητας, λαμβάνοντας υπόψη ότι η ανοδική πορεία αποδόσεων των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας επιφέρει αρνητική επίδραση στους δείκτες φερεγγυότητας
- στο ύψος των τεχνικών προβλέψεων από την ανοδική πορεία των επιτοκίων λόγω των πληθωριστικών πιέσεων και της αυξανόμενης ζήτησης, λαμβάνοντας υπόψη ότι γενικότερα η άνοδος των επιτοκίων μειώνει τις τεχνικές προβλέψεις της Εταιρείας και επιφέρει θετική επίδραση στους δείκτες φερεγγυότητας
- στην μερική επίτευξη των παραγωγικών στόχων λόγω ενδεχόμενης μείωσης της ζήτησης ως επακόλουθο του περιορισμού του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών στη κερδοφορία και κεφαλαιακή διάρθρωση και επάρκεια ως αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω.



Στο πλαίσιο της διαρκούς επανεξέτασης του προφίλ κινδύνου η AlphaLife αξιολογεί τους κινδύνους σε σενάρια μεγάλης μεταβλητότητας των αγορών και δυσμενών εξελίξεων επί των παραγωγικών μεγεθών, εξετάζοντας διοικητικές ενέργειες ώστε να διασφαλίζεται η μέχρι σήμερα ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια και φερεγγυότητα, παράλληλα με την κερδοφόρα ανάπτυξη της.

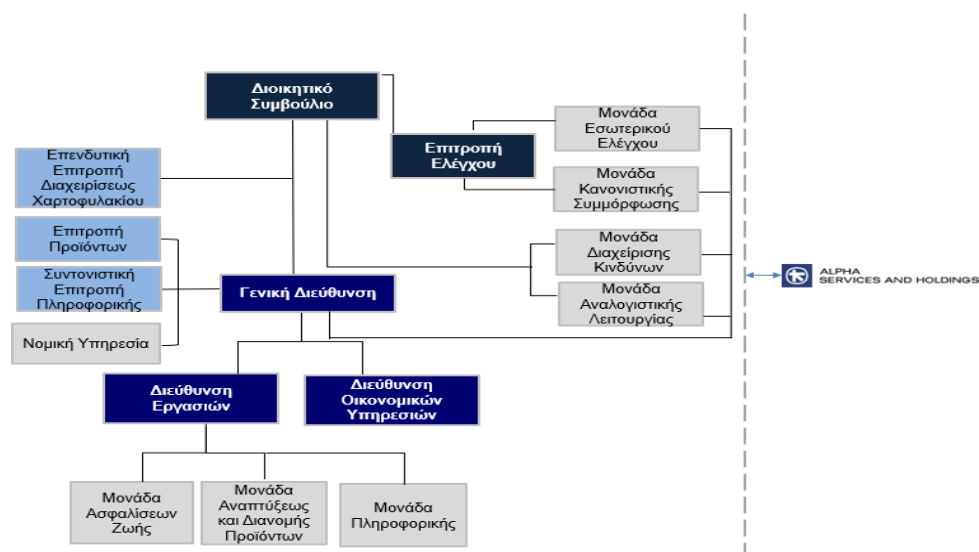
Η Εταιρία μέσω της ανάπτυξης της σειράς προϊόντων που διαθέτει στην πελατεία και των επενδυτικών επιλογών της, σε συνδυασμό με την ισχυρή κεφαλαιακή της βάση και την αποτελεσματική λειτουργία της με συγκράτηση του λειτουργικού κόστους, αντιμετωπίζει τις επιπτώσεις του πολέμου Ουκρανίας – Ρωσίας συνεχίζοντας να επιτυγχάνει δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας οι οποίοι παραμένουν υψηλοί.

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.



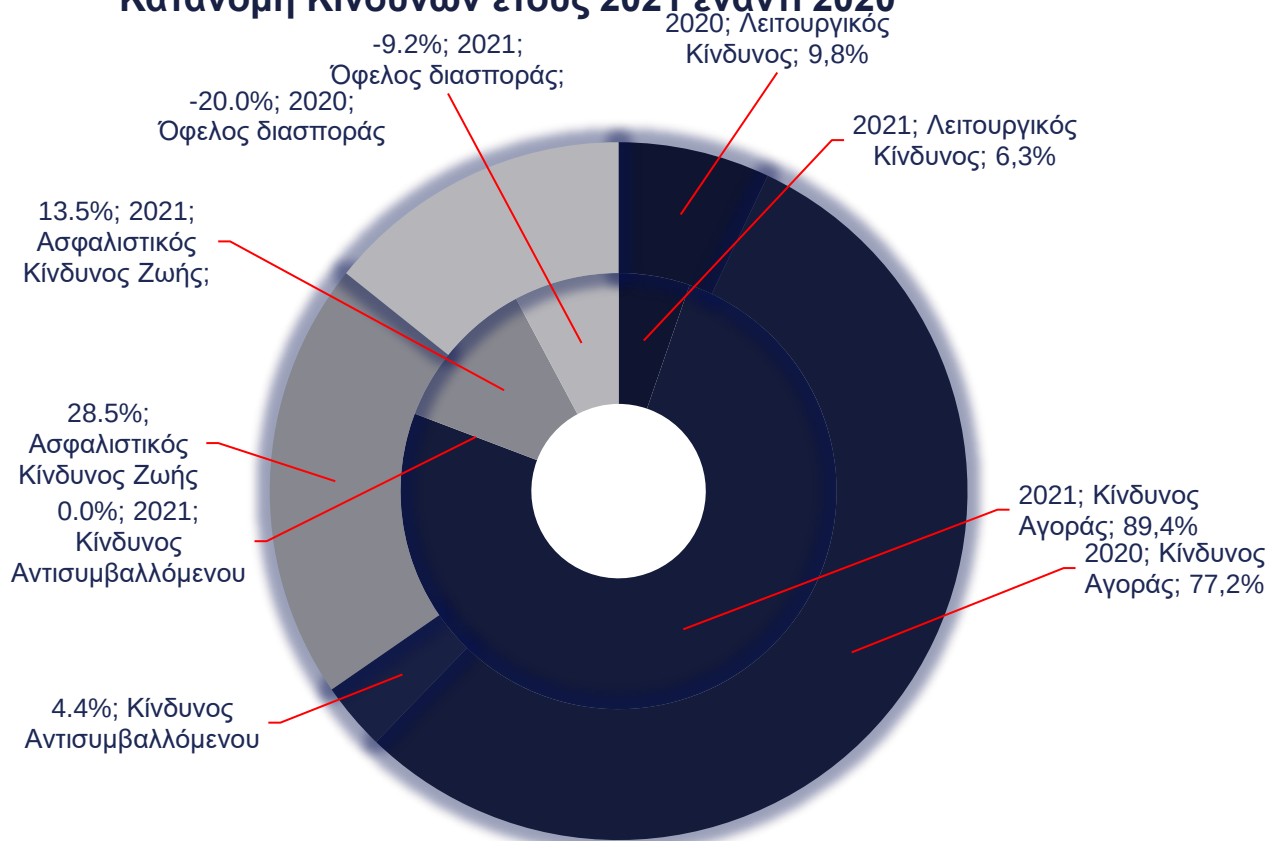


Προφίλ Κινδύνου

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. Όπως παρουσιάζεται στη σχετική ενότητα, ο κίνδυνος στον οποίο η Εταιρία έχει τη μεγαλύτερη έκθεση είναι ο Κίνδυνος Αγοράς.

Κατανομή Κινδύνων έτους 2021 έναντι 2020



Η δομή των κεφαλαιακών απαιτήσεων παρέμεινε σχετικά σταθερή μεταξύ του 2021 και του 2020. Ο Κίνδυνος Αγοράς αποτελεί το μεγαλύτερο κίνδυνο της Εταιρίας αντιπροσωπεύοντας το 89% του συνολικού κινδύνου της Εταιρίας. Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο Φερεγγυότητας II για το έτος 2021 συγκριτικά με το έτος 2020 παρουσιάζονται παρακάτω:



Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) Ποσά σε χιλ. Ευρώ	2021	2020
Λειτουργικός Κίνδυνος	3.147	3.571
Κίνδυνος Αγοράς	44.964	28.032
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	4	1.595
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	6.805	10.339
Όφελος διασποράς	-4.644	-7.244
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων με μεταβατικά μέτρα VA & Δ	50.276	36.293

Σύμφωνα με τα παραπάνω μεγέθη τα συνολικά Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας αυξήθηκαν κατά 39% το 2021 σε 50,276χιλ. Ευρώ έναντι 36,293 χιλ. Ευρώ το 2020. Σε γενικές γραμμές οι μεταβολές των επιμέρους κινδύνων οφείλονται στους κάτωθι παράγοντες:

- Στην συνολική αύξηση του Κινδύνου Αγοράς ως αποτέλεσμα των επενδυτικών επιλογών, σε εταιρικά ομόλογα και μετοχές, με στόχο επίτευξης καλύτερων αποδόσεων που είχε συνέπεια την αύξηση του κινδύνου περιθωρίου και τον μετοχικό κίνδυνο.
- Στο χρηματοοικονομικό περιβάλλον που σταδιακά παρουσίασε αύξηση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου σε σχέση με το έτος 2020 και η οποία παρόλο την μεγέθυνση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου μείωσε τον ασφαλιστικό κίνδυνο στο χαρτοφυλάκιο που εμπεριέχει εγγυήσεις (ελάχιστο εγγυημένο επιτόκιο)
- Στην αποτελεσματική διαχείριση διαθεσίμων που μείωσε τον Κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου.

Αναλύσεις των μεταβολών ανά κίνδυνο παρατίθενται στην ενότητα 3.4

Η AlphaLife για όλους τους σημαντικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται και τους οποίους αξιολογεί τόσο ποσοτικά μέσω της Τυποποιημένης Προσέγγισης Φερεγγυότητας II και Ιδίας Αξιολόγησης Κινδύνων και της όσο και ποιοτικά, 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 31.12.2021 καθώς και οι σημαντικότερες διαφορές ανάμεσα στον ΔΠΧΑ και στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II.

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2021	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2021
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	36	0	0	36
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	4	0	-4	0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	0	0	1,104	1,104
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	634,495	0	0	634,495
Ομόλογα	616,653	0	0	616,653
Κρατικά Ομόλογα	475,725	0	0	475,725
Εταιρικά Ομόλογα	140,928	0	0	140,928
Αμοιβαία Κεφάλαια	11,245	0	0	11,245
Μετοχές	6,598	0	0	6,598
Καταθέσεις προθεσμίας	0	0	0	0
Επενδύσεις συνδεδεμένες με unit linked	131,547	0	0	131,547
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	7,264	0	-7,264	0
Χρεώστες ασφαλιστρών και άλλες απαιτήσεις	245	0	0	245
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	189	0	0	189
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	602	0	0	602
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2,390	0	0	2,390
Σύνολο Ενεργητικού	776,773	0	-6,164	770,609



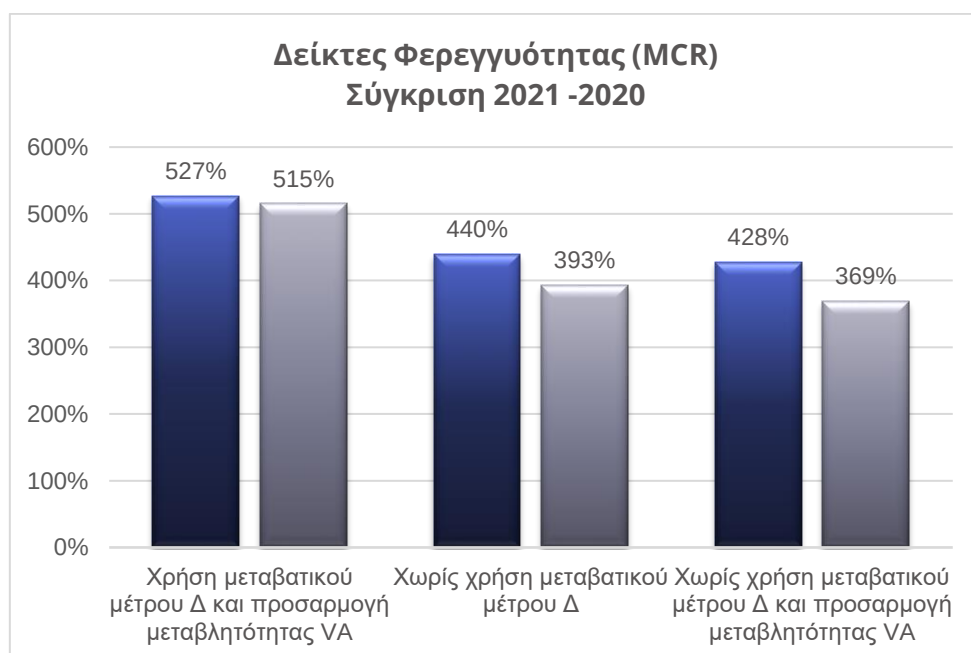
Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2021	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2021
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	990	0	-990	0
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	9	0	0	9
Τεχνικές προβλέψεις	672,437	0	-3,248	669,189
Βέλτιστη Εκτίμηση				0
Άλλες τεχνικές προβλέψεις	0	0	0	0
Περιθώριο Κινδύνου	0	0	5,502	5,502
Παράγωγα	2,337	0	0	2,337
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	532	0	0	532
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	369	0	0	369
Λοιπές υποχρεώσεις	3,195	0	0	3,195
Σύνολο Παθητικού	679,869	0	1,264	681,133
Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού	96,905	0	-7,428	89,477
Πρόβλεψη διανομής κερδών (foreseeable dividend)	0	0	0	0

Διαχείριση Κεφαλαίων

Τα Ίδια Κεφάλαια αποτελούνται αποκλειστικά από βασικά ίδια κεφάλαια και κατηγοριοποιούνται κατά 99% σε Tier 1 και 1% σε Tier 3. Κατά την ημερομηνία αναφοράς 31.12.2021, η Εταιρία καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR 178% και 527% αντίστοιχα, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.



Δείκτες Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2021	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	96.905	96.905	96.905
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	89.477	79.623	78.160
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	88.373	75.740	73.864
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας – SCR	50.276	50.572	50.651
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση - MCR	16.778	17.227	17.263
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	178%	157%	154%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	527%	440%	428%





ALPHALIFE

Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο

Ν.Ε. Βιολάκης

Γενικός Διευθυντής, Μέλος ΔΣ

Χ.Β. Χαραλαμπόπουλος

Οικονομικός Διευθυντής

Ε.Τ. Ντραβάλια

Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων – Chief Risk Officer

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή



Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού
151 25 Μαρούσι
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

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2021, 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 2021.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη Διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρίας, που περιγράφονται στην Ενότητα «4» καθώς και στις υποενότητες «5.1» και «5.2» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από το Ν. 4364/2016.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Εποπτικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β΄/2848/23.10.2012). Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά των Εποπτικών Καταστάσεων. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους σφάλματος των Εποπτικών Καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων της Εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Εταιρίας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας της

μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των Εποπτικών Καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2021, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις 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 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, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Λοιπά θέματα

α) Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, 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. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

β) Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 8 Απριλίου 2022

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη

A.M. ΣΟΕΛ 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: Ε 120



This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0003223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Frangiskikias & Granikou 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 DTLL, a UK private company limited by guarantee. DTLL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTLL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about 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 εν λόγω Έκθεση αναπτύχθηκε λαμβάνοντας υπόψη τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ)2015/35, ειδικότερα τα άρθρα 292 έως 303, ακολουθεί τη δομή που ορίζεται στο παράρτημα ΧΧ και τις κατευθυντήριες γραμμές αναφορικά με την υποβολή των στοιχείων και τη δημοσιοποίηση. Τα ποσοτικά υποδείγματα, σύμφωνα με τα παραρτήματα Ι και ΙΙΙ της υπ' αριθμ. 105/12.12.2016 Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, δημοσιεύονται ως μέρος της παρούσας έκθεσης και εμπίπτουν στον ανωτέρω έλεγχο.

Η Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρίας κατά την συνεδρίαση την 7.4.2022. Αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης αποτελεί η Έκθεση Ελέγχου του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή η οποία δημοσιεύεται μαζί.



Η Εταιρία κατάρτιζει και δημοσιεύει τις τακτικές Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“ΔΠΧΑ” ή “IFRS”). Τα ποσά και στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων κατά ΔΠΧΑ για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021, που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, αναμένεται να οριστικοποιηθούν και να δημοσιευθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018.

Τα ποσά στους πίνακες της παρούσας έκθεσης αφορούν την χρήση έτους 2021 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα ποσά χρήσης έτους 2020. 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



Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο

- 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 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 Πεσμαζόγλου 12-14, 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 14:** 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 17:** 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 22:** 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 2021 ήταν 13, 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

Πεσμαζόγλου 12-14, 105 64 Αθήναι

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

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

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ: 7989301000

www.alphalife.gr

1.1.2 Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2021 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. Νικόλαος Βιολάκης του Ευαγγέλου | Εκτελεστικό Μέλος |
| 5. Ιωάννης Ιωαννίδης του Θεοκλή | Μη εκτελεστικό Μέλος |
| 6. Αγγελική Σαμαρά του Δημητρίου | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| 7. Γεώργιος Παπαναστασόπουλος του Αντωνίου | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |

Με την αποχώρηση από το Δ.Σ. του κ. Παναγιώτη Καμαρινόπουλου, στις 27.7.2021, η κ. Αγγελική Σαμαρά ορίστηκε ως νέο Ανεξάρτητο Μέλος του Δ.Σ..

Δίκτυο Διανομής

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



1.1.3 Δίκτυο Θυγατρικών Ασφαλιστικών Εταιριών

Η Εταιρία δεν συμμετέχει σε άλλη ασφαλιστική Εταιρία.

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 ασφάλιστρων κατά 27,8% ήτοι σε 159,1 εκ. ευρώ το 2021 έναντι 124,5 εκ. ευρώ το 2020. Παράλληλα, το εν ισχύ ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας ανήλθε το 2021 στο επίπεδο των 60.250 ασφαλιστηρίων συμβολαίων έναντι 51.325 το 2020 αυξημένο κατά 8.925 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	2021	2020
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής εγγυημένου επιτοκίου	76.004	87.853
Ασφαλιστήρια συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)	82.879	36.493
	158.883	124.346

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα χρήσης για το 2021 και 2020 βάσει ΔΠΧΑ.

Αποτελέσματα χρήσης κατά ΔΠΧΑ (ποσά σε χιλ. €)	2021	2020
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	159.070	124.477
Αντασφάλιστρα	-187	-131
Έσοδα επενδύσεων	7.093	7.616
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	19.411	23.355
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	4.141	1.475
Κέρδη / Ζημιές παραγώγων	232	-578
Έσοδα προμηθειών	139	9
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	-151.270	-115.628
Δουλεωμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	-5.747	-4.921
Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτές παροχές	-27.545	-19.906
Αποζημιώσεις Ζωής	1.093	-809
Γενικά έξοδα	-2.438	-2.175
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρών	-116	27
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως ομολόγων και λοιπών χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	-2.303	-1.510
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	1.573	11.301
Εκτιμώμενος Φόρος Εισοδήματος	3.087	-621
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος	4.660	10.680

Η Εταιρία αύξησε τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά 27,8% από 124,5 εκ. ευρώ το 2020 σε 159,1 εκ. ευρώ το 2021 προερχόμενη από την νέα παραγωγή. Διατήρησε την υψηλή κερδοφορία της μετά από φόρους σε 4,7 εκ. ευρώ το 2021 έναντι 10,7 εκ. ευρώ το 2020 που οφείλεται κυρίως στα κέρδη από πωλήσεις επενδύσεων ήτοι σε 19,4 εκ. ευρώ το 2021 έναντι 23,4 εκ. ευρώ το 2020.

Το ποσό των ασφαλιστικών παροχών, παρουσίασε σημαντική αύξηση ακολουθώντας την ωρίμανση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου η οποία ξεκίνησε από το έτος 2020. Συγκεκριμένα, το 2021 καταβλήθηκαν ασφαλιστικές παροχές ύψους 27,5 εκ. ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό το 2020 ανέρχονταν σε 19,9 εκ. ευρώ.



Τεχνικές Προβλέψεις

Οι Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ παρουσίασαν εντός του 2021 αύξηση κατά 28,7% (από 522,3 εκ. ευρώ σε 672,4 εκ. ευρώ) που οφείλεται κυρίως στη νέα παραγωγή και την επιπλέον πρόβλεψη ποσού 24εκ. Ευρώ που σχηματίστηκε κατά τον έλεγχο επάρκειας του μαθηματικού αποθέματος (LAT).

Τεχνικές Προβλέψεις (σε χιλ. Ευρώ)	2021	2020
Μαθηματικές Προβλέψεις	668.321	521.043
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζωής	4.116	1.261
Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ	672.437	522.304
Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II	674.691	557.118

Σημαντικά γενικά έξοδα

Το σύνολο των γενικών εξόδων το 2021 παρουσίασε σχετικά μικρή αύξηση σε 2,4 εκ ευρώ το 2021 έναντι 2,2 εκ. ευρώ το 2020. 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)	2021	2020
Μηχανογραφικές υπηρεσίες	388	388
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	566	602
Φόροι – τέλη	388	329
Αμοιβές Τρίτων	790	684
	2.132	2.003



Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ

Η Εταιρεία αύξησε το σύνολο του Ενεργητικού της κατά 19,4% από 650,7 εκ. ευρώ σε 776,8 εκ. ευρώ η οποία οφείλεται στην αύξηση επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χρηματικών διαθεσίμων (Asset under Management) κατά 19.6% ήτοι από 641,1 εκ. ευρώ σε 766,6 εκ. ευρώ που οφείλεται στην αύξηση της νέας παραγωγής.

Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2021	2020
Σύνολο Ενεργητικού	776.773	650.743
<i>εκ του οποίου επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και χρηματικά διαθέσιμα</i>	<i>766.645</i>	<i>641.160</i>
Σύνολο Υποχρεώσεων	679.869	539.901
<i>εκ των οποίων τεχνικές προβλέψεις</i>	<i>672.437</i>	<i>522.304</i>
Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ	96.905	110.842

Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II

Οι Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II παρουσίασαν εντός του 2021 αύξηση κατά 21,1% στη χρήση μεταβατικών μέτρων, 19,1% αύξηση χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ και 18,7% με την χρήση της καμπύλης άνευ κινδύνου με προσαρμογή. Οι μεταβολές οφείλονται στην νέα παραγωγή και στη σημαντική μείωση της καμπύλης προεξόφλησης άνευ κινδύνου.

Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II (σε χιλ. €)	2021	2020
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	674.691	557.118
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	687.323	576.960
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	689.200	580.580



Κεφαλαιακή Επάρκεια

Τα απαιτούμενα και ελάχιστα κεφάλαια φερεγγυότητας όπως παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα παρουσίασαν μεγάλη διακύμανση σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Αναλυτικά οι κεφαλαιακές απαιτήσεις με την χρήση των μεταβατικών μέτρων VA & Δ παρουσίασαν αύξηση κατά 38,5% ενώ οι κεφαλαιακές απαιτήσεις χωρίς τα μεταβατικά μέτρα Δ και VA παρουσίασαν αύξηση κατά 36,2% και 35,4% αντίστοιχα.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (SCR) (σε χιλ. €)	2021	2020
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	50.276	36.293
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	50.572	37.143
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	50.651	37.417

Ελάχιστες Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (MCR) (σε χιλ. €)	2021	2020
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	16.778	15.433
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	17.227	16.137
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	17.263	16.219

Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια ΔΠΧΑ μειώθηκαν από 110,8 εκ. ευρώ το 2020 σε 96,9 εκ. ευρώ το 2021 παρουσιάζοντας μείωση κατά 12,5%, ενώ τα Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας αυξήθηκαν κατά 12,7% από 79,4 εκ. ευρώ το 2020 σε 89,5 εκ. ευρώ το 2021.

Ίδια Κεφάλαια (ποσά σε χιλ. ευρώ)	2021	2020
Ίδια Κεφάλαια ΔΠΧΑ	96.905	110.842
Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας II	89.477	79.440

Δείκτες Φερεγγυότητας

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



Δείκτες Φερεγγυότητας 31.12.2021	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	178%	157%	154%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	527%	440%	428%

1.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων

Η Εταιρία ακολούθησε επενδυτική πολιτική επενδύοντας σε Κρατικά και Εταιρικά Ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, μετοχές και ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα. Επιπλέον, η Εταιρία προκειμένου να περιορίσει τον πιστωτικό και επιτοκιακό κίνδυνο έχει συνάψει συμβάσεις παραγώγων για την αντιστάθμιση αρνητικής μεταβολής στις τιμές των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων.

Τα έσοδα από επενδυτικές δραστηριότητες για την χρήση που έληξε 31.12.2021 σε σύγκριση με την 31.12.2020 είναι τα εξής:

Έσοδα από Επενδυτικές Δραστηριότητες (σε χιλ. €)	2021	2020
Έσοδα από επενδύσεις	7.093	7.616
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	19.411	23.355
Σύνολο	26.504	30.971

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

Έσοδα Επενδύσεων (σε χιλ. €)	2021	2020
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων και όψεως	1	9
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	13.313	15.306
Repo/ Reverse Repo	378	24
Μερίσματα	219	177
Τόκοι παραγώγου	-6.815	-7.886
Λοιποί τόκοι και έσοδα/ έξοδα	-3	-14
Σύνολο εσόδων από επενδύσεις	7.093	7.616

Αναλυτικά τα Κέρδη από πώληση επενδύσεων παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:

Κέρδη/Ζημιές από πώληση επενδύσεων (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2021	2020
Κέρδη από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	15.712	23.329
Κέρδη από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL)	3.912	412
Ζημιές από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL)	-213	-386
Σύνολο κερδών από πώληση επενδύσεων	19.411	23.355



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. €)	2021	2020
Υπόλοιπο κατά την έναρξη της χρήσης	39.663	47.749
Καθαρά Κέρδη/ (Ζημίες) από μεταβολές στην εύλογη αξία	-18.019	8.683
Καθαρά (Κέρδη)/ Ζημίες μεταφερόμενες στα αποτελέσματα	-10.167	-18.082
Πρόβλεψη απομείωσης της αξίας του χαρτοφυλακίου	796	398
Καθαρά (Κέρδη)/ Ζημίες που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης εύλογης αξίας	8.780	914
Υπόλοιπο κατά την λήξη της χρήσης	21.054	39.663

Κατά το έτος 2021, 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 συνέχισε τις συμβάσεις των παραγώγων Total Return Swap (TRS) και την αντιστάθμιση αρνητικής μεταβολής στις τιμές των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων σε ονομαστική αξία 100 εκ. Ευρώ και σύναψε συμβάσεις δανεισμού Repos και Reverse Repos σε χρεόγραφα Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων.

Αναλυτικά η Εταιρία, την 31.12.2021, κατέχει στο χαρτοφυλάκιό της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου 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. €)	2021	2020
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	142.792	58.414
Μετοχές	6.598	6.064
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	390.068	415.922
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	5.001	1.000
Τραπεζικά ομόλογα	68.601	39.925
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	80.656	51.956
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	72.327	61.461
Σύνολο	766.043	634.742



Οι προθεσμιακές καταθέσεις, τα ταμειακά διαθέσιμα (και ισοδύναμα αυτών) της Εταιρίας ανέρχονται την 31.12.2021 σε Ευρώ 602 χιλ. Ευρώ.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών (σε χιλ. €)	2021	2020
Καταθέσεις όψεως	602	2.395
Προθεσμιακές Καταθέσεις διάρκειας ενός μηνός	0	4.024
Σύνολο	602	6.419

1.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η Εταιρία δεν έχει άλλες δραστηριότητες εκτός της ασφαλιστικής.

1.5 Άλλες πληροφορίες

1.5.1 Επίδικες ή υπό διαιτησία αποφάσεις

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

1.5.2 Εγγυήσεις

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

1.5.3 Εμπράγματα βάρη

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί του ενεργητικού της AlphaLife.

1.5.4 Πληροφορίες σχετικά με την επίδραση του πολέμου στην Ουκρανία

Ο πόλεμος της Ρωσίας με την Ουκρανία συνοδευόμενος από εκτεταμένες κυρώσεις, έχει προκαλέσει αβεβαιότητα στις αγορές και στην εξέλιξη των μακροοικονομικών συνθηκών, επιτείνοντας :

- τις πληθωριστικές πιέσεις που είχαν ήδη αρχίσει να παρατηρούνται από το δεύτερο εξάμηνο του 2021, πρωτίστως λόγω της ανόδου των τιμών της ενέργειας σε παγκόσμιο επίπεδο, των διαταραχών στις εφοδιαστικές αλυσίδες και των ελλείψεων σε πρώτες ύλες, καθώς και στην αύξηση της ζήτησης μετά τον περιορισμό της κατανάλωσης λόγω της πανδημίας Covid-19
- την υψηλή μεταβλητότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και την τάση ανόδου των επιτοκίων, η οποία ενισχύθηκε από τη σταδιακή άρση του προγράμματος αγοράς ομολόγων (ΠΕΠ) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας
- τον κίνδυνο εξασθένησης του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών και τον περιορισμό της ιδιωτικής κατανάλωσης λόγω του πληθωρισμού και των προβλημάτων στην εφοδιαστική αλυσίδα
- του κινδύνους περεταίρω εξάπλωσης των γεωπολιτικών αναταραχών.



Λόγω της ύπαρξης σημαντικής αβεβαιότητας αναφορικά με την εξέλιξη των γεγονότων, δεν είναι δυνατή η εκτίμηση των ευρύτερων και πιο μακροπρόθεσμων επιπτώσεων.

Παρά το γεγονός ότι η AlphaLife A.A.E.Z. δεν έχει άμεση έκθεση στη Ρωσία και Ουκρανία ή συναλλακτική δραστηριότητα με τις χώρες αυτές, παρακολουθεί και εξετάζει συνεχώς την επίδραση των ανωτέρω στη λειτουργία της Εταιρείας και συγκεκριμένα τις επιπτώσεις:

- στις αποτιμήσεις των χρεογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου από την μεταβλητότητα των χρηματαγορών, εξετάζοντας τις κατάλληλες επενδυτικές επιλογές σε σενάρια υψηλής μεταβλητότητας σε συνάρτηση με την πορεία των δεικτών φερεγγυότητας, λαμβάνοντας υπόψη ότι η ανοδική πορεία αποδόσεων των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας επιφέρει αρνητική επίδραση στους δείκτες φερεγγυότητας
- στο ύψος των τεχνικών προβλέψεων από την ανοδική πορεία των επιτοκίων λόγω των πληθωριστικών πιέσεων και της αυξανόμενης ζήτησης, λαμβάνοντας υπόψη ότι γενικότερα η άνοδος των επιτοκίων μειώνει τις τεχνικές προβλέψεις της Εταιρείας και επιφέρει θετική επίδραση στους δείκτες φερεγγυότητας
- στην μερική επίτευξη των παραγωγικών στόχων λόγω ενδεχόμενης μείωσης της ζήτησης ως επακόλουθο του περιορισμού του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών στη κερδοφορία και κεφαλαιακή διάρθρωση και επάρκεια ως αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω.

Στο πλαίσιο της διαρκούς επανεξέτασης του προφίλ κινδύνου η AlphaLife αξιολογεί τους κινδύνους σε σενάρια μεγάλης μεταβλητότητας των αγορών και δυσμενών εξελίξεων επί των παραγωγικών μεγεθών, εξετάζοντας διοικητικές ενέργειες ώστε να διασφαλίζεται η μέχρι σήμερα ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια και φερεγγυότητα, παράλληλα με την κερδοφόρα ανάπτυξη της.

Η Εταιρία μέσω της ανάπτυξης της σειράς προϊόντων που διαθέτει στην πελατεία και των επενδυτικών επιλογών της, σε συνδυασμό με την ισχυρή κεφαλαιακή της βάση και την αποτελεσματική λειτουργία της με συγκράτηση του λειτουργικού κόστους, αντιμετωπίζει τις επιπτώσεις του πολέμου Ουκρανίας – Ρωσίας συνεχίζοντας να επιτυγχάνει δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας οι οποίοι παραμένουν υψηλοί..

1.5.5 Διανομή μερίσματος προς τους μετόχους

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 η Εταιρία δεν θα διανείμει μέρισμα προς τους μετόχους.



1.5.6 Στρατηγική και Προοπτική για το 2021

Η στρατηγική της Εταιρίας συνεχίζει να στηρίζεται σε τρεις βασικούς πυλώνες σε εναρμόνιση με τον Όμιλο της Alpha Services & Holdings. Συγκεκριμένα εστιάζει στην κερδοφόρο ανάπτυξη και στη διατήρηση υψηλής φερεγγυότητας, την αύξηση της λειτουργικής αποδοτικότητας και κατά συνέπεια την βελτίωση της εμπειρίας εξυπηρέτησης του δικτύου πωλήσεων και των πελατών, καθώς και στη συνεχή ενίσχυση της εταιρικής διακυβέρνησης,

Η επίτευξη των ανωτέρω στόχων εξυπηρετείται επιτυχώς την τελευταία τριετία μέσω της συνεχούς ανάπτυξης των νέων εργασιών, των υπό διαχείριση κεφαλαίων και της πελατειακής βάσης.. Η Εταιρία διαθέτει πλήρη σειρά αποταμιευτικών – επενδυτικών προϊόντων τα οποία παρέχουν υπηρεσίες πρόσθετης αξίας, ενώ αναζητά και επενδύει διαρκώς στην ανάπτυξη νέων καινοτόμων προτάσεων, προσαρμοσμένων στις συνθήκες των αγορών και στις μεταβαλλόμενες ανάγκες των καταναλωτών.

Το προϊόντικό μίγμα του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας εξισορροπείται με την αύξηση παραγωγής των επενδυτικών προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση, τα οποία πλέον αποτελούν το 50% της νέας παραγωγής η οποία σταδιακά στρέφεται επίσης στα προϊόντα τακτικών καταβολών με σκοπό την δημιουργία κεφαλαίου σε βάθος χρόνου , κατακτώντας ολοένα υψηλότερο μερίδιο της αγοράς Ατομικών Ασφαλίσεων Ζωής.

Η ανάπτυξη εργασιών της Εταιρίας χαρακτηρίζεται από την στοχευμένη ανάπτυξη και αποδοτικότητα, σχετιζόμενη με τα λειτουργικά έξοδα, ενώ ταυτόχρονα εξακολουθεί να σχεδιάζει και να υλοποιεί έργα ψηφιακού μετασχηματισμού με τις συνέργειες του Ομίλου Alpha Services & Holdings. Μέσω αυτών και την εξειδίκευση των εργασιών, επιτυγχάνει τη συνεχή βελτίωση της εμπειρίας του δικτύου πωλήσεων και των πελατών, τον εκσυγχρονισμό των καθημερινών εργασιών, καθώς και τον καλύτερο έλεγχο της ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου στοχεύοντας στην υψηλή ποιότητα του χαρτοφυλακίου, την κερδοφόρο ανάπτυξη και την συμμόρφωση με τις ολοένα αυξανόμενες απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου.

Το ευέλικτο και ανταγωνιστικό επιχειρηματικό μοντέλο λειτουργίας που εφαρμόζει η AlphaLife AAEZ, της επιτρέπει να ανταποκρίνεται αποτελεσματικά σε περιόδους αστάθειας ή έντονης μεταβλητότητας των αγορών διασφαλίζοντας τη συνέχιση της θετικής πορείας της Εταιρίας.

Παράλληλα παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις των αγορών και εξετάζει αναγκαίες προσαρμογές στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο για την διασφάλιση της ποιότητας, αποδοτικότητας και ρευστότητας σε σχέση με το επίπεδο του αναλαμβανόμενου κινδύνου.



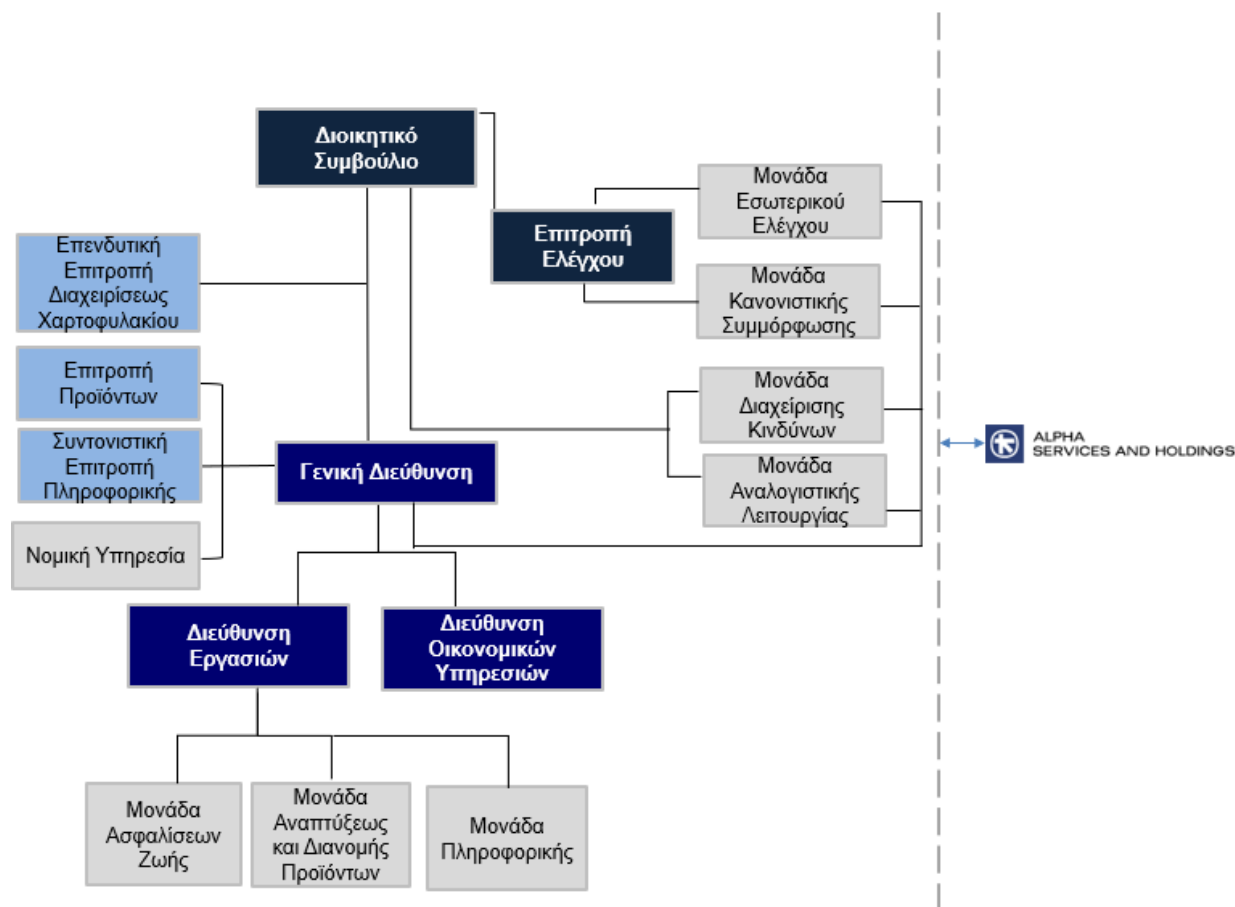
2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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 Εταιρείας 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 Εταιρείας 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 Εταιρείας, 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 Εταιρείας.



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. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2021, 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. Νικόλαος Βιολάκης του Ευαγγέλου | Εκτελεστικό Μέλος |
| 5. Ιωάννης Ιωαννίδης του Θεοκλή | Μη εκτελεστικό Μέλος |
| 6. Αγγελική Σαμαρά του Δημητρίου | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| 7. Γεώργιος Παπαναστασόπουλος του Αντωνίου | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος |



Μετά την αποχώρηση από το Δ.Σ. του κ. Παναγιώτη Καμαρινόπουλου, στις 27.7.2021, η κ. Αγγελική Σαμαρά ορίσθηκε ως νέο Ανεξάρτητο και Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.

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 31.12.2021, 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.

Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων

Ως βασική αποστολή της η Μονάδα 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 Μονάδας και του Υπεύθυνου της. Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων συνεργάζεται με τις αρμόδιες Διευθύνσεις της Τραπέζης και του Ομίλου και εφαρμόζει το πλαίσιο αρχών και πολιτικών της Εταιρίας και του Ομίλου, στις περιπτώσεις που απαιτείται.

Η Μονάδα 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 Υπεύθυνος 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 ευθυκρισία. 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.
- Υποβάλει 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 Εταιρείας 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 Εταιρεία 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 Εταιρεία
- 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 αντικείμενου 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 εταιριών, 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 Ουσιώδεις μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης το 2021

Κατά το 2021 η επωνυμία του μετόχου «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» της AlphaLife ΑΑΕΖ μεταβλήθηκε σε «ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» συνέπεια της διάσπασης της ανώνυμης τραπεζικής εταιρείας με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 223701000 (η «Διασπώμενη») δι' απόσχισης του κλάδου τραπεζικής



δραστηριότητάς της με τη σύσταση νέας εταιρείας-πιστωτικού ιδρύματος με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (η «Επωφελούμενη») η οποία έλαβε αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 159029160000, την υπ' αριθ. 45854/2021 Πράξη Διάσπασης. Σύμφωνα με την ως άνω Πράξη Διάσπασης, η συμμετοχή της Διασπώμενης στο 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μας δεν περιελήφθη στον αποσχισθέντα κλάδο τραπεζικής δραστηριότητας και ως εκ τούτου παρέμεινε στη Διασπώμενη, η οποία μετά την ολοκλήρωση της Διάσπασης, παραμένει ελληνική ανώνυμη εταιρεία, εισηγμένη στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ενώ η επωνυμία της, δυνάμει της υπ' αρ. πρωτ. 45898/19.4.2021 απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) την 19.04.2021 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2530998 και μεταβλήθηκε σε «ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με διακριτικό τίτλο «ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ».

2.1.2 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.

2.1.3 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. €)	2021	2020
Alpha Services & Holdings – Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	607	6.419
Alpha Services & Holdings – Τραπεζικά Ομόλογα	29.373	7.995
Alpha Services & Holdings – Λοιπές συναλλαγές	19	8
Λοιπές συνδεδεμένες εταιρίες - Λοιπές συναλλαγές	74	8
Σύνολο	30.073	14.430
Παθητικό κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2021	2020
Alpha Services & Holdings – Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	787	596
Alpha Services & Holdings – Παράγωγα	2.337	1.311
Alpha Services & Holdings – Λοιπές συναλλαγές	594	190
Λοιπές συνδεδεμένες εταιρίες - Λοιπές συναλλαγές	31	50
Σύνολο	3.749	2.147
Έσοδα κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2021	2020
Alpha Services & Holdings – Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	1	9
Alpha Services & Holdings – Repo Reverse repo	378	24
Alpha Services & Holdings - Κέρδη από ανακύκλωση ομολόγων παραγώγου	8.009	9.468
Alpha Services & Holdings. - Τόκοι ομολόγου	1.308	281
Alpha Services & Holdings. - Λοιποί τόκοι	1	0
Λοιπές συνδεδεμένες εταιρίες – Προμήθεια διαχείρισης	139	8
Σύνολο	9.836	9.790
Έξοδα κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2021	2020
Alpha Services & Holdings – Ενοίκια κτηρίων	10	11
Alpha Services & Holdings – Ασφαλιστικές δραστηριότητες	5.752	3.927
Alpha Services & Holdings – Αμοιβή θεματοφυλακής	262	209
Alpha Services & Holdings – Αμοιβές αποσπασμένων υπαλλήλων	260	277
Alpha Services & Holdings – Ζημιές από πώληση παραγώγων	0	146
Alpha Services & Holdings – Ζημιές από ανακύκλωση ομολόγων παραγώγου	0	0
Alpha Services & Holdings – Ζημιές από αποτίμηση παραγώγων	7.777	9.835
Alpha Services & Holdings – Τόκοι από παράγωγα	6.815	7.886
Alpha Services & Holdings – Λοιποί τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	3	14
Alpha Services & Holdings – Ταχυδρομικά	29	3
Alpha Services & Holdings – Έξοδα προβολής και διαφήμισης	167	38
Alpha Services & Holdings – Αμοιβές GDPR	19	0
Λοιπές συνδεδεμένες εταιρίες – Αμοιβές τρίτων	104	90
Λοιπές συνδεδεμένες εταιρίες – Έξοδα λογαριασμών	3	8
Λοιπές συνδεδεμένες εταιρίες – Ενοίκια κτηρίων	1	1
Σύνολο	21.202	22.445



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 |
| • Παναγιώτης Καμαρινόπουλος | Ανεξάρτητο Μέλος ΔΣ έως την 27.7.2021 |
| • Γεώργιος Παπαναστασόπουλος | Ανεξάρτητο Μέλος ΔΣ |
| • Αγγελική Σαμαρά | Ανεξάρτητο Μέλος ΔΣ από την 27.7.2021 |
| • Χαράλαμπος Χαραλαμπόπουλος | Οικονομικός Διευθυντής |
| • Αικατερίνη Κυριακοπούλου | Διευθύντρια Εργασιών |
| • Ευθαλία Ντραβάλια | Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων |
| • Ευθυμία Δούρου | Υπεύθυνη Κανονιστικής Συμμόρφωσης |
| • Εμμανουήλ Λαγουβάρδος | Εσωτερικός Ελεγκτής |
| • AON Solution SA | Εξωτερική ανάθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας |

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 κινδύνου 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 & 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 2021 καταρτίστηκε η Ετήσια Έκθεση ORSA με οικονομικά και εποπτικά στοιχεία αναφοράς 30.09.2021 και υποβλήθηκε στην Τράπεζα της Ελλάδος.



2.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

2.4.1 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 κατάστασής 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 2021 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 Μονάδα 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 2021 η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποίησε ελέγχους καλύπτοντας τις ακόλουθες περιοχές:

1. Έλεγχος Εποπτείας και Διακυβέρνησης Προϊόντων
2. Έλεγχος Συμμόρφωσης με Γενικό Κανονισμό Προστασίας Δεδομένων
3. Έλεγχος Πολιτικής, Διαδικασιών και Τεκμηρίωσης Ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνων και Φερεγγυότητας
4. Έλεγχος Εταιρικής Διακυβέρνησης
5. Έλεγχος Διακυβέρνησης και Εργασιών Οικονομικών Υπηρεσιών
6. Έλεγχος Αποτροπής Απάτης

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 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.

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 & 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:

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 επικαιροποίησης προτύπων επιπέδων αποδόσεως υπηρεσιών (Service Level Agreements) και συμβάσεων ανά δραστηριότητα.
- Τη συνολική παρακολούθηση και αξιολόγηση των συμβάσεων εξωτερικής ανάθεσεως, 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 AON SOLUTIONS AE 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, βάσεως 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.

2.8 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 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, 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 τους ιδιοκτήτες των κινδύνων και αντικείμενο της αξιολόγησης είναι καταγραφούν πιθανά κενά σε θέματα διαδικασιών, εσωτερικών ελέγχων (internal controls).

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 Κατανομή Κινδύνων

Η κατανομή των κινδύνων κατά την 31.12.2021 όπως ποσοτικοποιήθηκαν από σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.

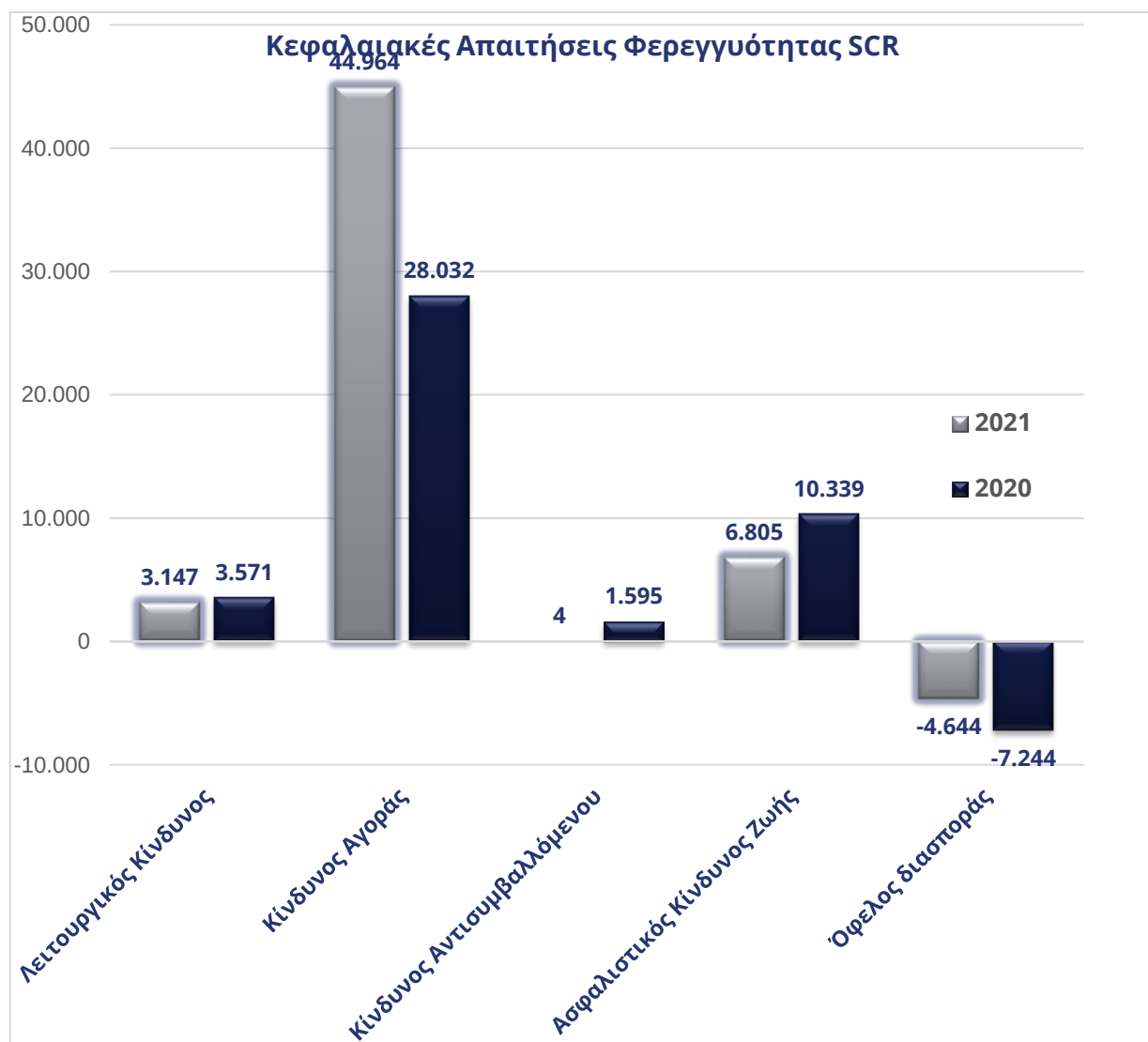


Η δομή των κεφαλαιακών απαιτήσεων μεταβλήθηκε σημαντικά μεταξύ του 2021 και του 2020 κυρίως λόγω του κινδύνου αγοράς και της αύξησης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων. Ο Κίνδυνος Αγοράς αποτελεί το μεγαλύτερο κίνδυνο της Εταιρίας αντιπροσωπεύοντας το 89,4% του συνολικού κινδύνου. Το μερίδιο του Κινδύνου Αγοράς στον συνολικό κίνδυνο παρουσίασε εντός του 2021 μεγέθυνση σε σχέση με το 2020, ήτοι από 77,2% σε 89,4% με το όφελος της διασποράς. Επιπλέον, ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος αποτελεί τον δεύτερο μεγαλύτερο κίνδυνο ο οποίος μείωσε το μερίδιο του ως προς τον συνολικό κίνδυνο σε 13,5% το 2021 έναντι 28,5% το 2020 με το όφελος της διασποράς. Η Εταιρία το 2021 εκμηδένισε την έκθεση της στο Κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου σε σχέση με το 2020 που αποτελούσε το 4,4% των απαιτούμενων κεφαλαίων. Τέλος, ο Λειτουργικός Κίνδυνος το 2021 συνιστά το 6,3% του συνολικού κινδύνου έναντι 9,8% το έτος 2020 με 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 μετρίωσης όπου κρίνεται απαραίτητο. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται συγκριτική κατάσταση των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας μεταξύ του έτους 2021 και του 2020.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2021	2020
Λειτουργικός Κίνδυνος	3.147	3.571
Κίνδυνος Αγοράς	44.964	28.032
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	4	1.595
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	6.805	10.339
Όφελος διασποράς	-4.644	-7.244
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων με μεταβατικά μέτρα VA & Δ	50.276	36.293





Σύμφωνα με τα παραπάνω μεγέθη τα συνολικά Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας αυξήθηκαν κατά 38,5% το 2021 σε 50.276χιλ. Ευρώ έναντι 36.293 χιλ. Ευρώ το 2020. Σε γενικές γραμμές οι μεταβολές των επιμέρους κινδύνων οφείλονται στους κάτωθι παράγοντες:

- Στην συνολική αύξηση του Κινδύνου Αγοράς ως αποτέλεσμα των επενδυτικών επιλογών, σε εταιρικά ομόλογα και μετοχές, με στόχο επίτευξης καλύτερων αποδόσεων που είχε συνέπεια την αύξηση του κινδύνου περιθωρίου και τον μετοχικό κίνδυνο.
- Στο χρηματοοικονομικό περιβάλλον που σταδιακά παρουσίασε αύξηση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου σε σχέση με το έτος 2020 και η οποία παρόλο την μεγέθυνση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου μείωσε τον ασφαλιστικό κίνδυνο στο χαρτοφυλάκιο που εμπεριέχει εγγυήσεις (ελάχιστο εγγυημένο επιτόκιο)
- Στην αποτελεσματική διαχείριση διαθεσίμων που μείωσε τον Κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου.

Αναλυτικές εξηγήσεις των μεταβολών ανά κίνδυνο παρατίθενται σε επόμενη ενότητα.

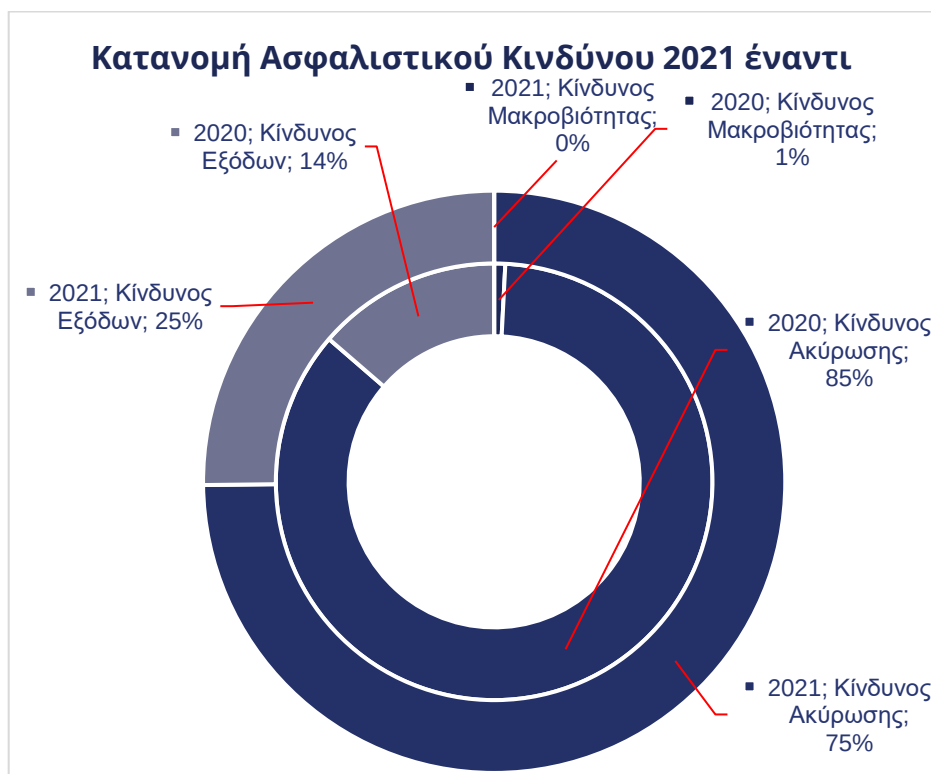
3.2 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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 ασφαλίστρων. Από το σύνολο των ασφαλιστικών κινδύνων ζωής, η Εταιρία παρουσιάζει εποπτικά κεφάλαια στα πλαίσια των κινδύνων του πυλώνα Ι της τυποποιημένης μεθόδου Φερεγγυότητας II, μόνο στους κάτωθι περιγραφόμενους κινδύνους.

ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ
Κίνδυνος Μακροβιότητας	Ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω επιβίωσης περισσότερων του αναμενόμενου ασφαλισμένων (μη επαλήθευση πίνακα θνησιμότητας)	Επιβίωση με επιστροφή ασφαλίστρου
Κίνδυνος Εξαγορών/ Ακυρώσεων	Ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω μεταβολής του αναμενόμενου ποσοστού ακυρώσεων/ εξαγορών.	Επιβίωση με επιστροφή ασφαλίστρου
Κίνδυνος Εξόδων	Ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω μεταβολής του αναμενόμενου ποσοστού εξόδων.	Επιβίωση με επιστροφή ασφαλίστρου



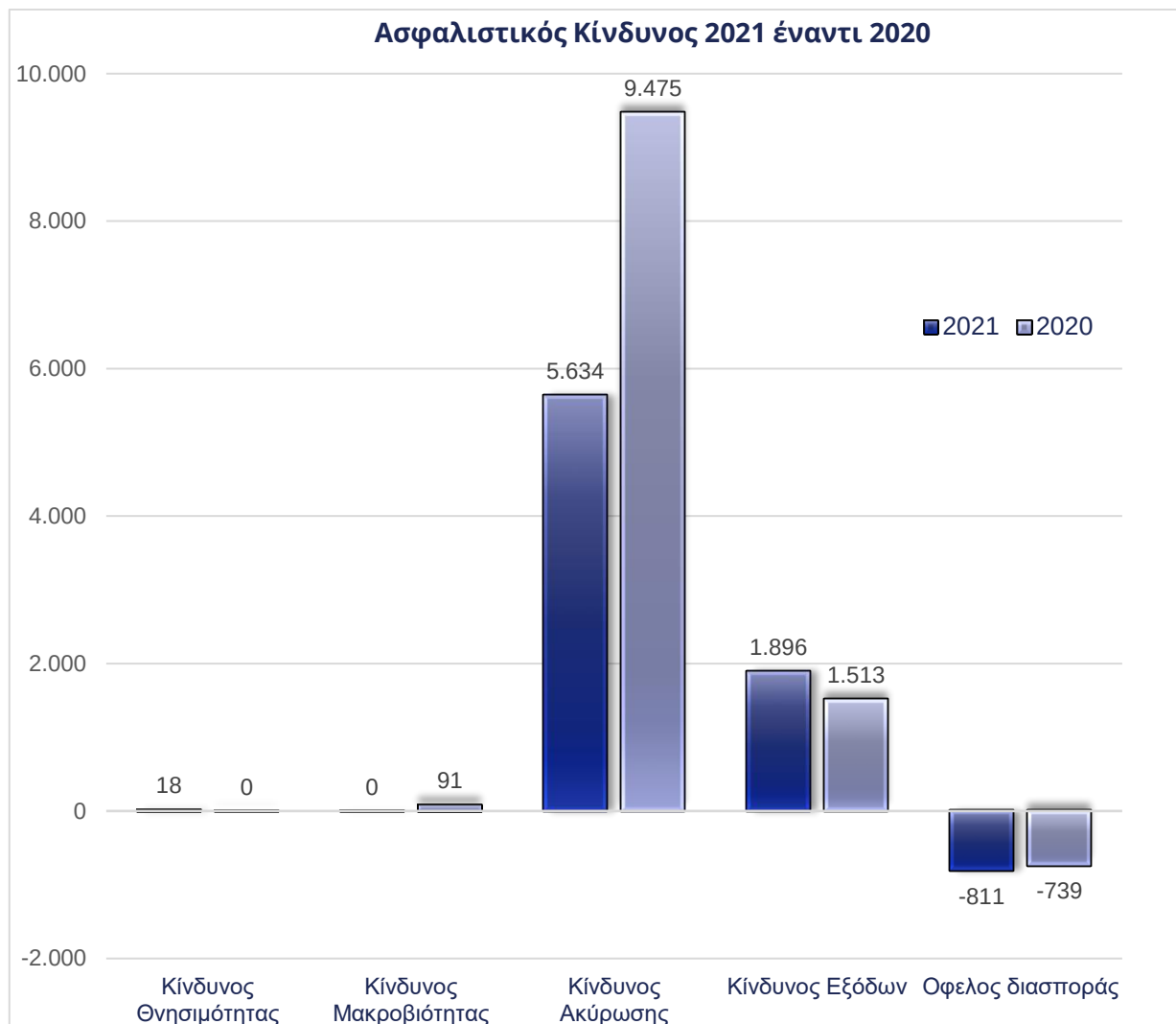
Η κατανομή των υποκινδύνων της ενότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου είναι ως κάτωθι:



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 θνησιμότητας, ο καταστροφικός κίνδυνος ασφάλισεων ζωής και ο κίνδυνος αναθεώρησης είναι μηδενικοί. Ως εκ τούτου, οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι κυρίως ο Κίνδυνος Ακύρωσης κατά 74%, ο Κίνδυνος Εξόδων κατά 25% οι οποίοι προκύπτουν από το ενδεχόμενο μείωσης των ποσοστών ακυρωσιμότητας και εξαγορών. Τέλος, ο Κίνδυνος Μακροβιότητας έχει εκμηδενιστεί έναντι του 1% του συνόλου του Ασφαλιστικού Κινδύνου το 2020.

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος ανά υποκατηγορία για το έτος 2021 συγκριτικά με το έτος 2020 παρουσιάζεται παρακάτω:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος - ποσά σε χιλ. €	2021	2020
Κίνδυνος Θνησιμότητας	18	0
Κίνδυνος Μακροβιότητας	0	91
Κίνδυνος Ακύρωσης	5.634	9.475
Κίνδυνος Εξόδων	1.896	1.513
Κίνδυνος Αναθεώρησης	0	0
Καταστροφικός Κίνδυνος	68	0
Όφελος διασποράς	-811	-739
Σύνολο Ασφαλιστικού Κινδύνου	6.805	10.340



Ο ασφαλιστικός κίνδυνος με τη χρήση μεταβατικού μέτρου (Δ) και της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA) παρουσιάζεται μειωμένος σε σχέση με την αντίστοιχη εκτίμηση στο τέλος του προηγούμενου έτους, κατά 3,5 εκ. ευρώ. Η μεταβολή οφείλεται κυρίως στην μείωση του κινδύνου ακύρωσης, λόγω της μεγάλης αύξησης των νέων εργασιών μέσα στο 2021 σε συνδυασμό με την αύξηση των επιτοκίων άνευ κινδύνου και την ωρίμανση του υπάρχοντος χαρτοφυλακίου που οδηγεί σε μικρότερη πιθανότητα ακύρωσης.



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 στη χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ (1,59%) χωρίς την χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ με προσαρμογή μεταβλητότητας και στην καμπύλη άνευ κινδύνου χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας.

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται η επίπτωση στον ασφαλιστικό κίνδυνο από τη χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ (1,59%) χωρίς την χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ (1,59%) και στην καμπύλη άνευ κινδύνου.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος ποσά σε χιλ. €	Μεταβατικό Μέτρο Δ		Χωρίς το Μεταβατικό Μέτρο Δ		Επιτόκια άνευ κινδύνου	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Κίνδυνος Θνησιμότητας	18	0	3	123	0.28	0
Κίνδυνος Μακροβιότητας	0	91	0	123	0.40	131
Κίνδυνος Ακύρωσης	5,634	9,475	6,688	11,317	6,926	11,831
Κίνδυνος Εξόδων	1,896	1,513	1,910	1,537	1,914	1,543
Καταστροφικός Κίνδυνος	68	0	52	0	49	0
Όφελος Διασποράς	-811	-739	-818	-785	-820	-796
Σύνολο Ασφαλιστικού Κινδύνου	6,805	10,340	7,835	12,315	8,069	12,840



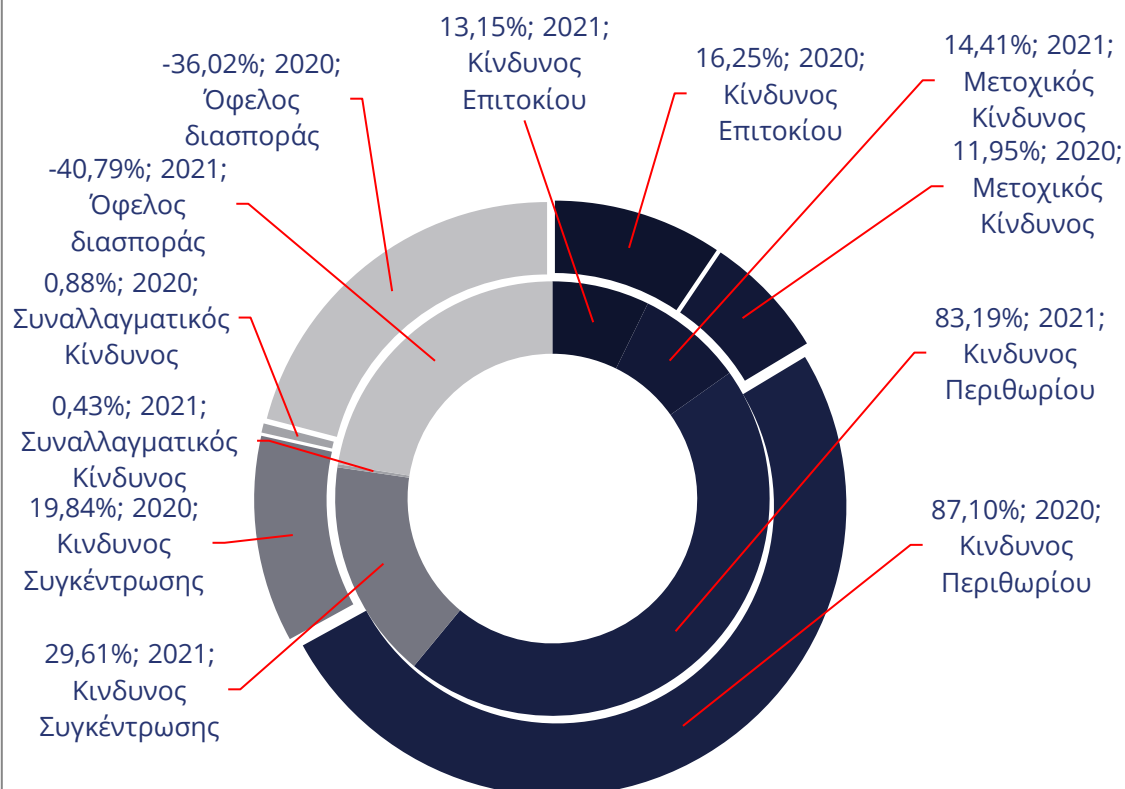
3.3 Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ένας από τους πιο σημαντικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία και αποτελεί το 89,4% του συνόλου των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας κυρίως λόγω των διακυμάνσεων των επιτοκίων, της συγκέντρωσης και 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 2021 παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.

**Κατανομή Κινδύνου Αγοράς 2021 έναντι 2020**

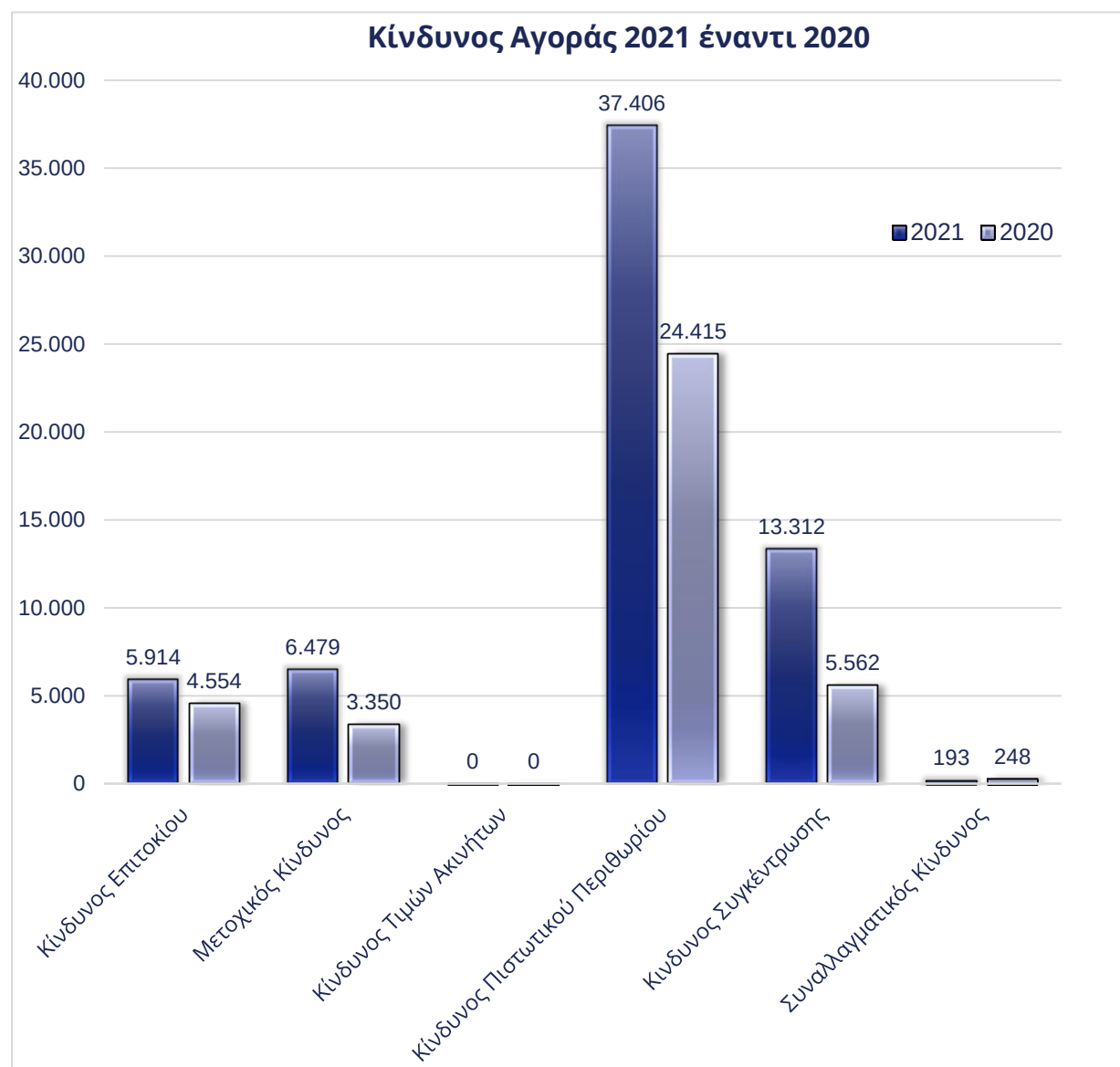
Ο Κίνδυνος Περιθωρίου αποτελεί το μεγαλύτερο υπό-κίνδυνο αποτελώντας το 83% του συνολικού Κινδύνου Αγοράς και ακολουθεί ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης με 29,6%, ο Μετοχικός Κίνδυνος με 14,4% και ο κίνδυνος Επιτοκίου με 13,5%.

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2021 συγκριτικά με το έτος 2020 ήταν ως εξής:

Κίνδυνος Αγοράς - ποσά σε χιλ. €	2021	2020
Κίνδυνος Επιτοκίου	5.914	4.554
Μετοχικός Κίνδυνος	6.479	3.350
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	0	0
Κίνδυνος Περιθωρίου	37.406	24.415
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	13.312	5.562
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	193	248
Όφελος διασποράς	-18.340	-10.098
Σύνολο Κινδύνου Αγοράς	44.964	28.032



Ο Κίνδυνος Αγοράς στο σύνολο του παρουσίασε αύξηση κατά 60,40% από 28.032 χιλ. Ευρώ το 2020 σε 44.964 χιλ. Ευρώ το 2021. Η αύξηση προήλθε από το αυξημένο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Assets under Management) ως συνέπεια της αυξημένης νέας παραγωγής και από την συνέχιση επενδυτικών επιλογών μεγαλύτερου κινδύνου με στόχο την επίτευξη επιδιωκόμενων αποδόσεων.





Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου παρουσίασε αύξηση κατά 30% ως αποτέλεσμα της μεγαλύτερης έκθεσης σε Ομολογιακά προϊόντα αλλά και της αύξησης των Τεχνικών Προβλέψεων.

Μετοχικός Κίνδυνος

Ο Μετοχικός Κίνδυνος αυξήθηκε κατά 93% από 3,3 εκ. ευρώ σε 6,4 εκ. λόγω αύξησης της έκθεσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε μετοχές που διαπραγματεύονται στο Ελληνικό Χρηματιστήριο.

Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων

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

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου

Συγκριτικά με το 2020, ο Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου αυξήθηκε σημαντικά κατά 53% λόγω αύξησης της έκθεσης σε ελληνικά εταιρικά και τραπεζικά ομόλογα από 101,4 εκ. ευρώ σε 140,9 εκ. ευρώ.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Συγκριτικά με το 2020, ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης παρουσίασε αύξηση κατά 139% που οφείλεται στην αυξημένη έκθεση στις Ελληνικές Τράπεζες.

**Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο**

Το Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο αυξήθηκε από 635 εκ. Ευρώ το 2020 σε 766 εκ. Ευρώ το 2021 που οφείλεται στην νέα παραγωγή.

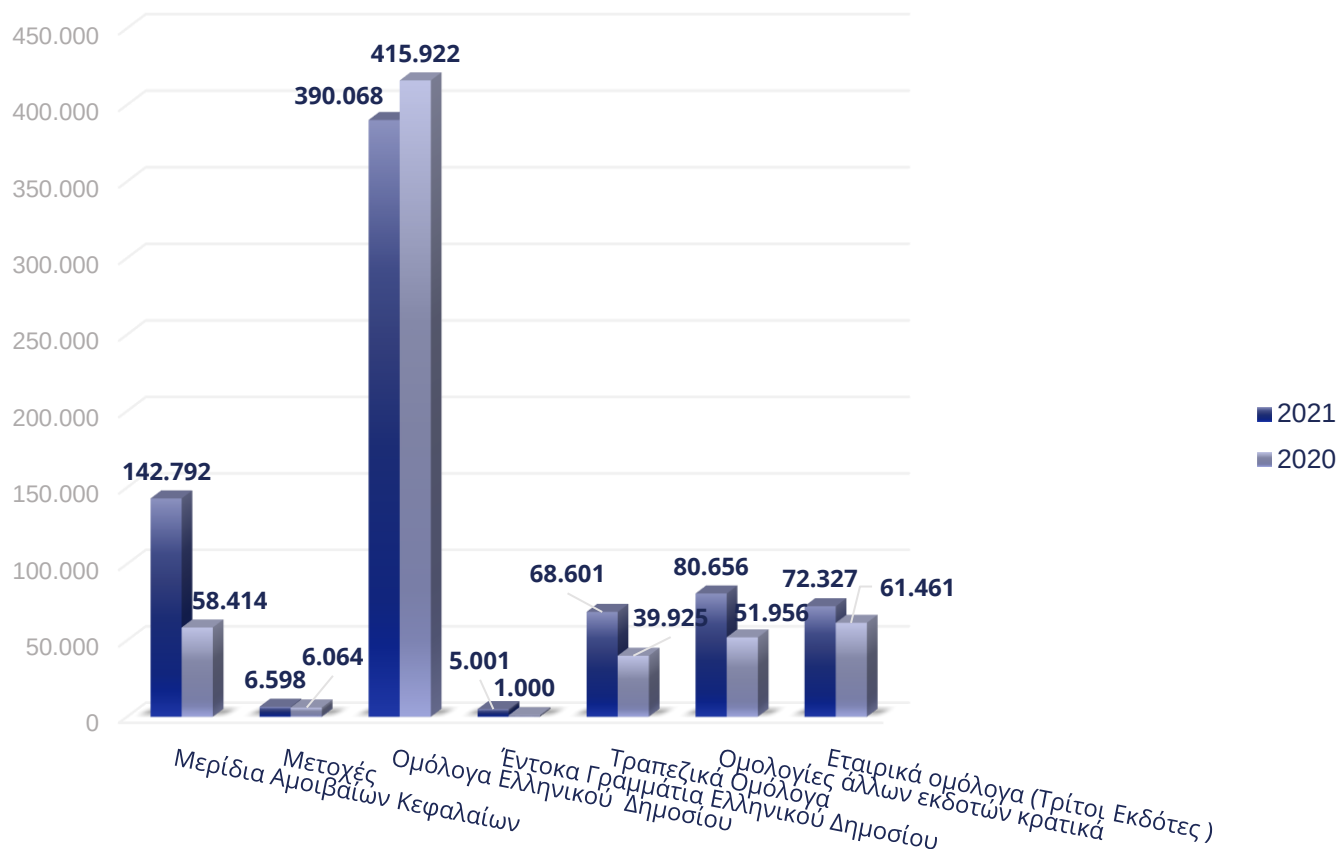
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (σε χιλ. €)	2021	2020
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	142.792	58.414
Μετοχές	6.598	6.064
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	390.068	415.922
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	5.001	1.000
Τραπεζικά ομόλογα	68.601	39.925
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	80.656	51.956
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	72.327	61.461
Σύνολο	766.043	634.742

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου το 2021 έχει ως κάτωθι:





Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο 2021 σε σύγκριση με το 2020 (σε χιλ.€)



Η Εταιρία αύξησε τις θέσεις της στα Εταιρικά και Τραπεζικά Ομόλογα και Μετοχές, ενώ μείωσε την έκθεσή της στα Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα.

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

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (σε χιλ. €)	2021	2020
Καταθέσεις όψεως	602	2.395
Προθεσμιακές Καταθέσεις διάρκειας ενός μηνός	0	4.024
Σύνολο	602	6.419

Η μέση πιστοληπτική διαβάθμιση του χαρτοφυλακίου ομολόγων παρουσιάζεται παρακάτω:

Κατηγορίες Ομολόγων	Μέση Πιστοληπτική Αξιολόγηση	Εύλογη Αξία 31.12.2021
Τραπεζικά Ομόλογα Εξωτερικού	A- έως AAA	7.944
Ελληνικά & Ξένα Εταιρικά και Τραπεζικά Ομόλογα	B- έως BBB+	471.387
Τραπεζικά Ομόλογα Εσωτερικού	CCC	39.275
Ελληνικά Εταιρικά Ομόλογα	Not Rated	98.046
Σύνολο		616.652



Ανάλυση ευαισθησίας

Ο Κίνδυνος Αγοράς επηρεάζεται κυρίως 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 (1,59%) χωρίς την χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ με προσαρμογή μεταβλητότητας (1,99% κατά την 31.12.2021) και στην καμπύλη άνευ κινδύνου χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας. Τα αποτελέσματα παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

ποσά σε χιλ. €	Μεταβατικό Μέτρο Δ		Χωρίς το Μεταβατικό Μέτρο Δ		Επιτόκια άνευ Κινδύνου	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Κίνδυνος Επιτοκίου	5,914	4,554	5,709	3,083	4,886	2,781

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.

	2021	Μείωση πιστοληπτικής βαθμίδας	Διαφορά
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	37,40	41,25	3,85

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

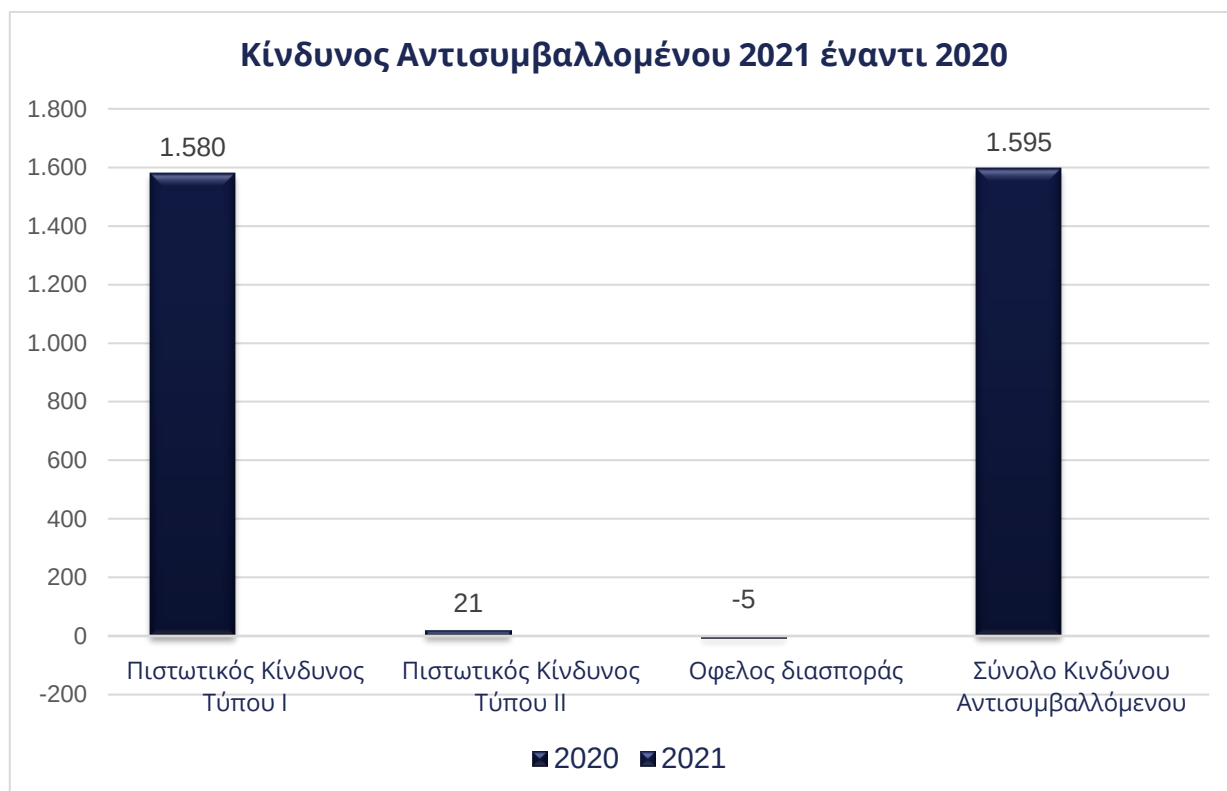
ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ/ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (Default Risk)	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από την αδυναμία μερικής ή ολικής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων κάθε είδους αντισυμβαλλομένου έναντι του οποίου υπάρχει απαίτηση.	Καταθέσεις όψεως, Απαιτήσεις 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 Αντισυμβαλλομένου - ποσά σε χιλ. €	2021	2020
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου I	4	1.580
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου II	0	21
Όφελος διασποράς	0	-5
Σύνολο Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου	4	1.595

Συγκριτικά με το 2020 ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου παρουσίασε σημαντική μείωση λόγω της μείωσης της έκθεσης ταμειακών διαθεσίμων.





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 ταμιακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμιακών 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 ασφαλίσεων στα υφιστάμενα συμβόλαια με βάση αναλογιστική μελέτη, λαμβάνοντας υπόψη εκτιμήσεις θανάτων, ακυρώσεων και πρόωρων εξοφλήσεων συμβολαίων. Οι αναμενόμενες εισροές ασφαλίσεων 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 ασφαλίσεων 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 9,8% του συνόλου των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας.

Ποσά σε χιλ. €	2021	2020
Λειτουργικός Κίνδυνος	3.147	3.571

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος κατά την τυποποιημένη μέθοδο αποδίδει κεφαλαιακή επιβάρυνση 3,1 εκατ. Ευρώ το 2021 έναντι 3,6 εκατ. Ευρώ το 2020. Ο υπολογισμός επηρεάστηκε από τον παράγοντα των ασφαλίσεων της φόρμουλας και παρουσίασε μείωση κατά 10% έναντι του προηγούμενου έτους που οφείλεται στον περιορισμό του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου των προϊόντων εγγυημένων επιτοκίων έναντι του προηγούμενου έτους.



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 2021 εντοπίστηκαν και αξιολογήθηκαν συνολικά τριάντα πέντε 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 ουσιαστών 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, 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 καθώς υφίσταται συγκέντρωση του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου σε Ελληνικούς τίτλους και τυχόν μεταβολές των περιθωρίων επηρεάζουν άμεσα τις αποτιμήσεις του Ενεργητικού, των Ιδίων Κεφαλαίων και τους Δείκτες Φερεγγυότητας. Η Εταιρία προκειμένου να περιορίσει τον εν λόγω κίνδυνο έχει συνάψει σύμβαση παραγώγου Total Return Swap (TRS) για την αντιστάθμιση αρνητικής μεταβολής στις τιμές των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων και τη διασφάλιση υπεραξιών σε τμήμα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ).

Ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται στενά παρακολουθώντας τακτικά τις μακροοικονομικούς δείκτες, τις εξελίξεις και τις προκλήσεις που αντιμετωπίζει η χώρα.



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 2021 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 υπεύνη 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 λειτουργία 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 Τραπέζης (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 της Τράπεζας 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 ΕΙΟΠΑ εφαρμόζει ένα φιλόδοξο στρατηγικό πλάνο στην βιωσιμότητα και την κλιματική αλλαγή (ειοπα-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



είναι σε διαδικασία ενσωμάτωσης όλων των παραπάνω επικαιροποιώντας τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, την Επενδυτική Πολιτική, διαδικασίες διανομής καθώς και τις δημοσιεύσεις που σχετίζονται με το εν λόγω νομοθετικό πλαίσιο,

Επιπλέον, η Εταιρία σκοπεύει μέσω ανάλυσης σεναρίων, τεστ ακραίων καταστάσεων (stress test) και ανάλυσης ευαισθησίας να αναγνωρίσει και να μετριάσει τους συγκεκριμένους κινδύνους προκειμένου 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 οξίνιση 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 συσσώρευσης 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 31.12.2021 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/ΕΚ 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. Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται οι ισολογισμοί της Εταιρίας όπως έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και τις διατάξεις της Φερεγγυότητας II με τις αναπροσαρμογές και ανακατατάξεις.

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2021	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2021
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	36	0	0	36
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	4	0	-4	0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	0	0	1,104	1,104
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	634,495	0	0	634,495
Ομόλογα	616,653	0	0	616,653
Κρατικά Ομόλογα	475,725	0	0	475,725
Εταιρικά Ομόλογα	140,928	0	0	140,928
Αμοιβαία Κεφάλαια	11,245	0	0	11,245
Μετοχές	6,598	0	0	6,598
Καταθέσεις προθεσμίας	0	0	0	0
Επενδύσεις συνδεδεμένες με unit linked	131,547	0	0	131,547
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	7,264	0	-7,264	0
Χρεώστες ασφαλιστρών και άλλες απαιτήσεις	245	0	0	245
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	189	0	0	189
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	602	0	0	602
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2,390	0	0	2,390
Σύνολο Ενεργητικού	776,773	0	-6,164	770,609



Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2021	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2021
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	990	0	-990	0
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	9	0	0	9
Τεχνικές προβλέψεις	672,437	0	-3,248	669,189
Βέλτιστη Εκτίμηση				0
Άλλες τεχνικές προβλέψεις	0	0	0	0
Περιθώριο Κινδύνου	0	0	5,502	5,502
Παράγωγα	2,337	0	0	2,337
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	532	0	0	532
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	369	0	0	369
Λοιπές υποχρεώσεις	3,195	0	0	3,195
Σύνολο Παθητικού	679,869	0	1,264	681,133
Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού	96,905	0	-7,428	89,477
Πρόβλεψη διανομής κερδών (foreseeable dividend)	0	0	0	0

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



4.1 Περιουσιακά Στοιχεία

Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2021	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2021
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	36	0	0	36

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:

Ενεργητικό (σε εκ. €)	ΔΠΧΑ 2021	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2021
Ομόλογα	617	0	0	617
Κρατικά Ομόλογα	476	0	0	476
Εταιρικά Ομόλογα	141	0	0	141
Αμοιβαία Κεφάλαια	11	0	0	11
Μετοχές	7	0	0	7
Καταθέσεις προθεσμίας	0	0	0	0
Σύνολο	634	0	0	634



Η Εταιρία, την 31.12.2021, κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών κρατών, ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές εισηγμένων εταιρειών 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. Οι καταθέσεις προθεσμίας αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος στον ισολογισμό κατά ΔΠΧΑ το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

Χρεώστες ασφαλίσεων

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2021	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2021
Χρεώστες ασφαλίσεων και άλλες απαιτήσεις	245	0	0	245

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 ζημίες 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 2021	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2021
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	602	0	0	602

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 2021	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2021
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	7.264	0	-7,264	0

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 2021	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2021
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	189	0	0	189

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 2021	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2021
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.390	0	0	2.390

Οι λοιπές απαιτήσεις 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.



4.2 Τεχνικές Προβλέψεις

4.2.1 Αξία Τεχνικών Προβλέψεων

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα αναλυτικά αποτελέσματα των τεχνικών προβλέψεων κατά την 31.12.2021.

Μικτές/Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις με χρήση μεταβατικών μέτρων VA & Δ (ποσά σε χιλ Ευρώ)	
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	
Βέλτιστη Εκτίμηση	272.941
Περιθώριο Κινδύνου	1.297
Τεχνικές Προβλέψεις	274.239
Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	
Βέλτιστη Εκτίμηση	274.523
Περιθώριο Κινδύνου	2.643
Τεχνικές Προβλέψεις	277.166
Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	
Βέλτιστη Εκτίμηση	121.725
Περιθώριο Κινδύνου	1.561
Τεχνικές Προβλέψεις	123.287
Σύνολο	
Βέλτιστη Εκτίμηση	669.189
Περιθώριο Κινδύνου	5.502
Τεχνικές Προβλέψεις	674.691

Το 41% των τεχνικών προβλέψεων αφορά ασφαλίσεις ζωής με συμμετοχή στα κέρδη καθώς αυτές αποτελούν το μεγαλύτερο τμήμα του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας. Το συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο μειώνεται συνεχώς καθώς, από το δεύτερο εξάμηνο του 2017 σταμάτησε η διάθεσή του και βαίνει συνεχώς μειούμενο, σε αντίθεση με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη τα οποία αντικατέστησαν τα παραπάνω προϊόντα την ίδια περίοδο και παρουσιάζουν αυξητική πορεία έως 31.12.2021.

**4.2.2 Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς**

Πραγματοποιήθηκε ανάλυση της μεταβολής της βέλτιστης εκτίμησης συγκριτικά με τα αποτελέσματα του 31.12.2021. Συνολικά η μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα.

Τεχνικές Προβλέψεις με χρήση μεταβατικού μέτρου Δ & VA (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)		
	31.12.2021	31.12.2020
Βέλτιστη εκτίμηση	669.189	549.460
Περιθώριο Κινδύνου	5.502	7.658
Τεχνικές Προβλέψεις	674.691	557.118

Οι τεχνικές προβλέψεις με χρήση των μεταβατικών μέτρων αυξήθηκαν εντός του έτους κατά 118 εκ. Ευρώ. Η βέλτιστη εκτίμηση αυξήθηκε κατά 120 εκ. Ευρώ ενώ το περιθώριο κινδύνου μειώθηκε κατά 2,1 εκ Ευρώ. Οι σημαντικές μεταβολές της βέλτιστης εκτίμησης προέκυψαν από την αύξηση της νέας παραγωγής του 2021 και του χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος που χαρακτηρίζεται από σημαντική αύξηση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου σε σχέση με το έτος 2020. Το περιθώριο κινδύνου επηρεάστηκε επίσης από τη σημαντική αύξηση του επιτοκίου άνευ κινδύνου σε σχέση με το έτος 2020 και από την αύξηση της συμμετοχής των Unit Linked προϊόντων στο χαρτοφυλάκιο, με συνέπεια τη μείωση του κινδύνου ακυρωσιμότητας.

4.2.3 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 31.12.2021 συμπεριλαμβανομένου και του ελέγχου επάρκειας παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα.

Τεχνικές Προβλέψεις (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)		
	Φερεγγυότητα II	ΔΠΧΑ
Τεχνικές Προβλέψεις	674.691	672.437

Στις τεχνικές προβλέψεις Φερεγγυότητας II έχει συμπεριληφθεί το περιθώριο κινδύνου 5,502 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 και στην νέα παραγωγή.

4.2.4 Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με και χωρίς μεταβατικά μέτρα

Η Εταιρία, μετά από έγκριση της Εποπτικής Αρχής, κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου «Επιτοκίων άνευ κινδύνου» για την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων για το χαρτοφυλάκιο των συμβολαίων τα οποία έχουν συναφθεί έως την 31.12.2015. Το μεταβατικό μέτρο «Επιτοκίων άνευ κινδύνου» εφαρμόζεται για 16 έτη με γραμμικό φθίνοντα ρυθμό.

Το μεταβατικό αυτό μέτρο επιτρέπει τη χρήση καμπύλης επιτοκίου η οποία βρίσκεται σε παρόμοια επίπεδα με το εγγυημένο επιτόκιο του συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου. Καθώς τα τρέχοντα επιτόκια άνευ κινδύνου βρίσκονται σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα σε σχέση με τα εγγυημένα επιτόκια, η καμπύλη με την χρήση του μεταβατικού μέτρου είναι πιο υψηλή και οδηγεί σε χαμηλότερες τεχνικές προβλέψεις από αυτές που θα είχαν υπολογιστεί χωρίς την χρήση αυτού. Επιπλέον, η Εταιρία κάνει χρήση του μέτρου της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας volatility adjustment (VA).

Η Εταιρία παρακολουθεί τα αποτελέσματα των τεχνικών προβλέψεων με και χωρίς τη χρήση των μέτρων. Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα αποτελέσματα κατά την 31.12.2021 και στις τρεις περιπτώσεις.

Τεχνικές Προβλέψεις (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)			
	Χρήση μεταβατικού μέτρου (Δ) & (VA)	Χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA)	Χωρίς χρήση (Δ) & (VA)
Βέλτιστη εκτίμηση	669.189	681.326	683.080
Περιθώριο Κινδύνου	5.502	5.998	6.120
Τεχνικές Προβλέψεις	674.691	687.323	689.199

Η μη χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ οδηγεί σε υψηλότερες προβλέψεις κατά 12,63 εκ. ευρώ περίπου.

Το ύψος του (Δ) υπολογίστηκε σε 1,59% για το 2021.

Παρόλα αυτά η επίπτωση της χρήσης του μεταβατικού μέτρου Δ θα βαίνει συνεχώς μειούμενη για τους εξής λόγους:

- Το Δ εφαρμόζεται γραμμικά κάθε έτος μέχρι να μηδενιστεί
- Το χαρτοφυλάκιο των συμβολαίων στο οποίο εφαρμόζεται το Δ είναι «κλειστό χαρτοφυλάκιο» και άρα συνεχώς μειούμενο.



Οι τεχνικές προβλέψεις του χαρτοφυλακίου εφαρμογής του μεταβατικού μέτρου συγκλίνουν συνεχώς προς τις τεχνικές προβλέψεις χωρίς τη χρήση Δ . φθάνοντας το 98% αυτών το 2021, γεγονός που οφείλεται αφενός στην σταδιακή γραμμική μείωση αφετέρου στην ωρίμανση του χαρτοφυλακίου που ξεκίνησε από το έτος 2020.

Η Εξέλιξη Τεχνικών Προβλέψεων Χαρτοφυλακίου Εφαρμογής Μεταβατικού Μέτρου με και χωρίς το μεταβατικό μέτρο απεικονίζεται στο κάτωθι διάγραμμα.



Αναφορικά με την χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, το ύψος της μεταβολής συντελεί σε αύξηση των τεχνικών προβλέψεων κατά περίπου 1,9 εκ. ευρώ.

Πραγματοποιήθηκε έλεγχος ευαισθησίας των τεχνικών προβλέψεων σε μεταβολή του (Δ) κατά 1/16. Συγκεκριμένα, μεταβολή του Δ κατά 1/16 οδηγεί σε υψηλότερες τεχνικές προβλέψεις κατά 1 εκ. ευρώ.

Τεχνικές Προβλέψεις		
Ποσά σε χιλ. ευρώ	με χρήση Δ	μειωμένο Δ
Τεχνικές Προβλέψεις	674.691	675.850

Περαιτέρω αναλύθηκε, η μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης για τα επιτόκια άνευ κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (VA) για την περίοδο 2020-2021 σε διάφορα στάδια. Για κάθε ένα από τα στάδια αυτά εμφανίζεται στον ακόλουθο πίνακα το ποσό της βέλτιστης εκτίμησης μετά την διαφοροποίηση και η μεταβολή από τη προηγούμενη διαφοροποίηση.

Μεταβολή Βέλτιστης Εκτίμησης (ποσά Ευρώ)



Εναρκτήρια βέλτιστη εκτίμηση (2020)	568.471.674
Βέλτιστη εκτίμηση για τους αποδεκτούς κινδύνους κατά τη διάρκεια της περιόδου	120.439.501
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω αναστροφής του προεξοφλητικού επιτοκίου — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	-3.143.648
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω των προβλεπόμενων εισροών και εκροών του έτους N — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	-966.235
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης βάσει πείρας — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	10.990.164
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	158.228
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στο οικονομικό περιβάλλον — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	-14.624.107
Άλλες μεταβολές που δεν προσδιορίζονται σε άλλα στοιχεία	0
Βέλτιστη εκτίμηση κλεισίματος (2021)	681.325.576

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 14,6 εκ. ευρώ.

Η μείωση του περιθωρίου κινδύνου κατά 2,1 εκατ. οφείλεται κυρίως στην σημαντική αύξηση του επιτοκίου άνευ κινδύνου της ΕΙΟΡΑ στο τέλος του έτους υπολογισμού σε σχέση με το προηγούμενου έτους και στην αύξηση της συμμετοχής των Unit Linked προϊόντων με συνέπεια τη μείωση του κινδύνου ακυρωσιμότητας.

4.2.5 Κατηγοριοποίηση Καλύψεων

Όλα τα προϊόντα της Εταιρίας κατηγοριοποιήθηκαν ως μακροχρόνιες ασφαλίσσεις ζωής, καθώς αποτελούν μέρος μακροχρόνιων συμβολαίων χωρίς η Εταιρία να μπορεί να τα καταγγείλει μονομερώς. Τα προϊόντα της Εταιρίας κατηγοριοποιούνται επιμέρους στους ακόλουθους κλάδους Φερεγγυότητας II.

- **Ασφαλίσσεις ζωής με συμμετοχή στα κέρδη.** Τα προϊόντα αυτά αφορούν ασφαλίσσεις επιβίωσης εγγυημένου επιτοκίου με καταβολή στη λήξη του ασφαλισμένου κεφαλαίου και καταβολή σε περίπτωση θανάτου των καταβληθέντων ασφαλιστρών. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι ασφαλίσσεις που ήταν διαθέσιμες προς πώληση μέχρι 31.08.2017 και στις οποίες εμπεριέχεται δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη από την υπεραπόδοση των μαθηματικών αποθεμάτων.
- **Ασφαλίσσεις ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη.** Τα προϊόντα αυτά αφορούν ασφαλίσσεις επιβίωσης εγγυημένου επιτοκίου με καταβολή στη λήξη του ασφαλισμένου κεφαλαίου και καταβολή σε περίπτωση θανάτου των καταβληθέντων ασφαλιστρών. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι ασφαλίσσεις που είναι διαθέσιμες προς πώληση από 01.09.2017 και στις οποίες δεν εμπεριέχεται δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη από την υπεραπόδοση των μαθηματικών αποθεμάτων.



- **Ασφαλίσεις Unit Linked** που συνδυάζουν ασφάλιση θανάτου και επένδυση, όπου ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο. Οι ασφαλίσεις αυτές είναι περιοδικού και εφάπαξ ασφαλίστρου.

4.2.6 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 αξία των τεχνικών προβλέψεων ισούται με το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και ενός περιθωρίου κινδύνου. Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης βασίζεται σε αξιόπιστες πληροφορίες, δεδομένα και σε ρεαλιστικές παραδοχές. Πραγματοποιείται με τη χρήση κατάλληλων, εφαρμόσιμων και συναφών αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων. Η προβολή των χρηματοροών που χρησιμοποιείται στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης λαμβάνει υπόψη όλες τις εισροές και εκροές που απαιτούνται για τον διακανονισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε ολόκληρη τη διάρκειά τους.

Ορισμένα συμβόλαια ζωής παρέχουν τη δυνατότητα συμμετοχής του συμβολαίου στις πραγματοποιηθείσες επενδύσεις (μέρισμα). Για την εκτίμηση αυτή χρησιμοποιείται στοχαστική προσέγγιση, η οποία λαμβάνει υπόψη την πολιτική υπολογισμού ΠΥΜΑ, την πολιτική επενδύσεων και τις τρέχουσες επενδύσεις της Εταιρείας.

Η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του Περιθωρίου Κινδύνου είναι «*Κατά προσέγγιση υπολογισμός της συνολικής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για κάθε μελλοντικό έτος, σύμφωνα με την περίπτωση (α) του άρθρου 58 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, μεταξύ άλλων χρησιμοποιώντας τον λόγο της βέλτιστης εκτίμησης για το συγκεκριμένο μελλοντικό έτος προς τη βέλτιστη εκτίμηση κατά την ημερομηνία αποτίμησης.*»

Ο υπολογισμός του περιθωρίου κινδύνου γίνεται με βάση την καμπύλη επιτοκίων μηδενικού κινδύνου εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, καθώς και του μεταβατικού μέτρου «Επιτοκίων άνευ κινδύνου».



4.2.7 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 31.12.2021 καθορίζονται οι παραδοχές και οι υποθέσεις που θα χρησιμοποιηθούν για τους υπολογισμούς που αφορούν την χρονική περίοδο από 31.12.2021 έως και πριν την 31.12.2022. 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.

4.2.8 Θνησιμότητα

Χρησιμοποιήθηκε ο πίνακας ΕΑΕ 2005 χωριστά για άντρες και γυναίκες τροποποιημένος κατά ποσοστό 39% για τους άνδρες και 43% για τις γυναίκες. Η θνησιμότητα προέκυψε σύμφωνα με την εμπειρία της Εταιρίας.



4.2.9 Ακυρωσιμότητα

Καταρτίστηκε ο δείκτης ακυρωσιμότητας / εξαγορών ανά προϊόν/τρόπο καταβολής ασφαλιστρού και ανά έτος ισχύος συμβολαίου. Ο δείκτης αυτός αντικατοπτρίζει το ποσοστό των εν ισχύ συμβολαίων τα οποία είτε εξαγοράζονται είτε ακυρώνονται ανάλογα με τους όρους του συμβολαίου και ο υπολογισμός του βασίστηκε στην εμπειρία της Εταιρίας.

4.2.10 Έξοδα μη συμπεριλαμβανομένων των άμεσων εξόδων πρόσκτησης

Με βάση την πολιτική της Εταιρίας τα πραγματοποιηθέντα έξοδα του 2021 επιμερίσθηκαν στις προβλεπόμενες κατηγορίες εξόδων της Πολιτικής Χαρακτηρισμού Εξόδων, δηλαδή σε έμμεσα έξοδα πρόσκτησης και σε διοικητικά έξοδα. Τα έξοδα εντός του 2021 παρουσιάζουν αύξηση περίπου 20% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Τα έμμεσα έξοδα πρόσκτησης εκφράστηκαν ως ποσοστό των πρωτοετών ασφαλιστρών. Τα διοικητικά έξοδα τα οποία αφορούν έξοδα διαχείρισης-ανανέωσης συμβολαίων εκφράστηκαν ως ποσοστό επί των ασφαλιστρών 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.

4.2.11 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.

Πληθωρισμός

Για τον πληθωρισμό έχει γίνει εκτίμηση με βάση τις τρέχουσες εκτιμήσεις και τη μικρή διάρκεια των χρηματορρών του χαρτοφυλακίου. Η υπόθεση τέθηκε ίση με 2% σε μακροχρόνια βάση.



Απόδοση Επενδύσεων

Ως αποδόσεις των επενδύσεων θεωρήθηκαν αυτές που προκύπτουν από την καμπύλη επιτοκίων προεξόφλησης όπως περιγράφεται σε προηγούμενη ενότητα.

4.2.12 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.

4.2.13 Όρια Συμβολαίων

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

4.2.14 Πηγές Αβεβαιότητας

Οι τεχνικές προβλέψεις στηρίχθηκαν στα δεδομένα μέχρι 31.12.2020 για την υπόθεση της ακυρωσιμότητας, ενώ μέχρι 31.12.2021 για τις υπόλοιπες υποθέσεις. Οι μέθοδοι επιλέχτηκαν 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. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά 0.5% οδηγεί σε μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων κατά 3%.



4.2.15 Ανάλυση ευαισθησίας

Πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι ευαισθησίας της βέλτιστης εκτίμησης σε μεταβολές ουσιαστικών βασικών παραδοχών. Συγκεκριμένα, πραγματοποιήθηκαν οι παρακάτω υπολογισμοί:

- 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%

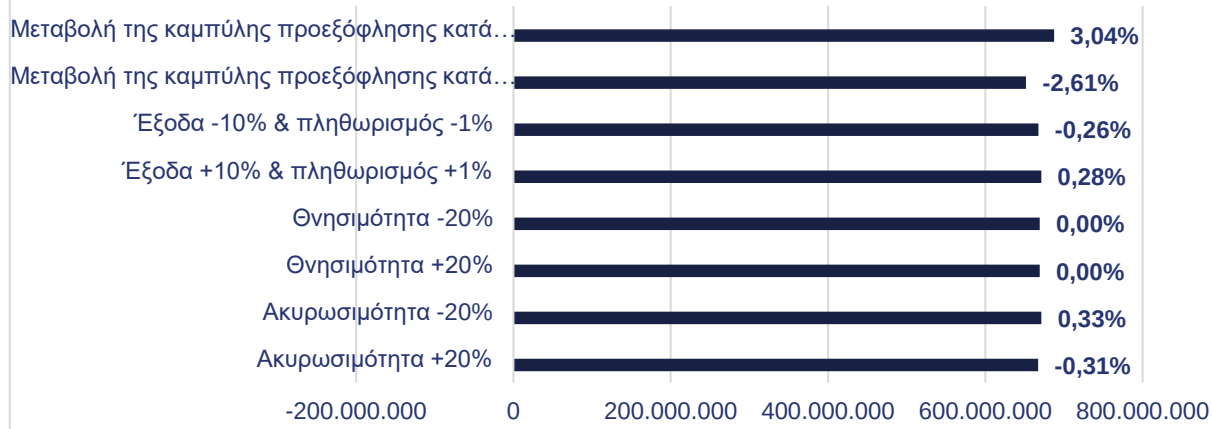
Η επίπτωση στην Βέλτιστη Εκτίμηση σε κάθε σενάριο ευαισθησίας παρατίθεται στο παρακάτω πίνακα.

Μεταβολή Βέλτιστης Εκτίμησης 31.12.2021 (ποσά σε Ευρώ)		
Βέλτιστη Εκτίμηση	669.189.166	Ποσοστό Μεταβολής
Ακυρωσιμότητα +20%	667.150.093	-0,31%
Ακυρωσιμότητα -20%	671.365.261	0,33%
Θνησιμότητα +20%	669.212.747	0,00%
Θνησιμότητα -20%	669.166.310	0,00%
Έξοδα +10% & πληθωρισμός +1%	671.085.009	0,28%
Έξοδα -10% & πληθωρισμός -1%	667.420.853	-0,26%
Μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά +0,5%	651.737.172	-2,61%
Μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά -0,5%	687.606.546	3,04%

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



Ευαισθησία Βέλτιστης Εκτίμησης 2021



Σύμφωνα με τα παραπάνω σενάρια τα αποτελέσματα επηρεάζονται πρωτίστως από μεταβολές στην προεξοφλητική καμπύλη επιτοκίου. Η μεταβολή στις δημογραφικές υποθέσεις (θνησιμότητα-ακυρωσιμότητα) δεν επιφέρει σημαντικές διαφοροποιήσεις στην βέλτιστη εκτίμηση, όπως και οι μεταβολές των παραδοχών εξόδων επιφέρουν ήσσονος σημασίας διαφοροποιήσεις στη βέλτιστη εκτίμηση, καθώς κυμαίνονται κάτω του +/-1%. Η μείωση κατά 0,5% της προεξοφλητικής καμπύλης επιτοκίου επιφέρει σημαντική αύξηση κατά 2,61% της βέλτιστης εκτίμησης, ως εκ τούτου ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται συστηματικά από την Εταιρία μέσω του πλαισίου Ιδίας Αξιολογήσεως και Φερεγγυότητας (ORSA).

4.3 Άλλες Υποχρεώσεις

Αναβαλλόμενη Φορολογία

Αναβαλλόμενη Φορολογία (σε χιλ. Ευρώ)		
Υποχρεώσεις Καθορισμένων Παροχών σε Εργαζομένους	ΔΠΧΑ	2
Αποτίμηση Παραγώγου	ΔΠΧΑ	507
Αποτίμηση Αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων	ΔΠΧΑ	-6.788
Αποτίμηση μετοχών	ΔΠΧΑ	-161
Έλεγχος Επάρκειας Αποθεμάτων (LAT)	ΔΠΧΑ	5.415
Απομείωση απαιτήσεων	ΔΠΧΑ	35
ΔΠΧΑ (σε χιλ. Ευρώ)		-990
Διαφορά αποτίμησης τεχνικών προβλέψεων	Φερεγγυότητα II	496
Διαγραφή Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης	Φερεγγυότητα II	1.598
Φερεγγυότητα II (σε χιλ. Ευρώ)		2.094
Σύνολο (σε χιλ. Ευρώ)		1.104

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.

Οι αναβαλλόμενες υποχρεώσεις κατά τον ισολογισμό Φερεγγυότητας II αναλύονται ως 990χιλ. ευρώ (αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση) που προέρχονται από τον ισολογισμό ΔΠΧΑ και 2,1 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 2021	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2021
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	9	0	0	9

Οι υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό περιλαμβάνουν υποχρεώσεις που συνδέονται με την συνταξιοδότηση του προσωπικού. Στην 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 2021	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2021
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	369	0	0	369

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,

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2021	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2021
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	532	0	0	532



Λοιπές υποχρεώσεις	3.195	0	0	3.195
--------------------	-------	---	---	-------

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.

Παράγωγο

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2021	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2021
Παράγωγα	2.337			2.337

Η Εταιρία προέβη σε σύναψη συναλλαγής αντιστάθμισης κινδύνου, μέσω παραγώγου Total Return Swap (TRS), σε μέρος των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων που διατηρεί η Εταιρία στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο, προκειμένου για την αντιστάθμιση πιστωτικού και επιτοκιακού κινδύνου και την αποτελεσματικότερη διαχείριση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου. Τα Παράγωγα είναι τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται (συνάλλαγμα, επιτόκιο, δείκτη ή άλλη μεταβλητή). Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο των υποχρεώσεων. Η αξία που εμφανίζεται στον Ισολογισμό αποτελεί την αποτίμηση του παραγώγου και πιο συγκεκριμένα την 31.12.2021 η αξία ήταν αρνητική προερχόμενη από τις μεταβολές (αύξηση) στις τιμές των υποκείμενων τίτλων την 31.12.2021 σε σχέση με την ημερομηνία σύναψης του παραγώγου. Όλα τα παράγωγα έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους κατά συνέπεια δεν υφίσταται διαφορά μεταξύ ΔΠΧΑ και ισολογισμού Φερεγγυότητας II.

4.4 Εναλλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης

Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης.

4.5 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 χρηματοοικονομικά 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 2010 έως και 2014 θεωρούνται παραγεγραμμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ.1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2020 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ για τη χρήση 2021 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.



5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

5.1 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 2021 και 2020.

Ίδια Κεφάλαια (Ποσά σε χιλ. €)	2021	2020
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 αλληλασφαιστικής μορφής		
Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαιστικών επιχειρήσεων		
Πλεονάζοντα κεφάλαια		
Προνομιούχες μετοχές		
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές		
Εξισωτικό αποθεματικό	56.975	46.938
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	89.477	79.440

5.1.1 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 31.12.2021 για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας συνοψίζονται στους παρακάτω πίνακες.



Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR (σε χιλ. €)	31.12.2021
Tier 1	88.373
Tier 2	0
Tier 3	1.104
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	89.477

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR (σε χιλ. €)	31.12.2021
Tier 1	88.373
Tier 2	0
Tier 3	0
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	88.373

5.1.2 Σύγκριση Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με ΔΠΧΑ και με Φερεγγυότητα II

Τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ κατά την ημερομηνία αναφοράς ανήλθαν σε 96,9 εκ. ευρώ και τα Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας II σε 89,5 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. €	31.12.2021
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ	96.905
Στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στον ισολογισμό κατά ΔΠΧΑ:	-4
Διαφορά Τεχνικών Προβλέψεων	-2.254
Στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται για σκοπούς φερεγγυότητας	0
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	-7.264
Αναβαλλόμενη Φορολογία	2.094
Πρόβλεψη για διανομή κερδών (foreseeable dividend)	0
Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας	89.477

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.

**5.2 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. €)	31.12.2021
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας – SCR	50.276
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις – MCR	16.778

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2021
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	50.276
Λειτουργικός Κίνδυνος	3.147
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	47.129
Κίνδυνος Αγοράς	44.964
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	4
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	6.805
Όφελος Διασποράς	-4.644

Ο Κίνδυνος Αγοράς εξακολουθεί να είναι ο μεγαλύτερος κίνδυνος και αποτελεί το 89% των συνολικών απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας. Ο κίνδυνος αγοράς έχει διαμορφωθεί σε 44,9 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 6,8 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 3,1 εκ. ευρώ ακολουθώντας την διακύμανση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου.

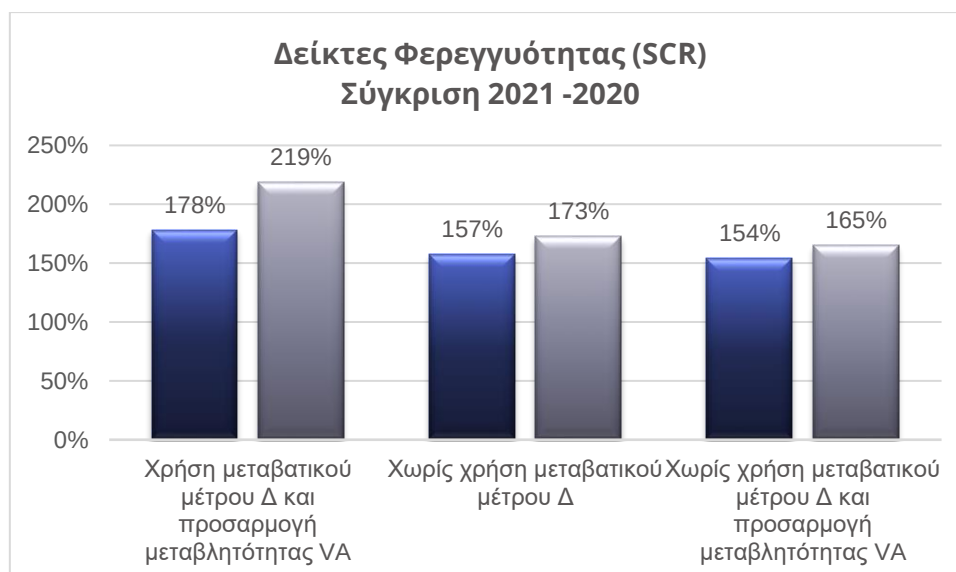
Για τον υπολογισμό των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων λαμβάνονται υπόψη τα εξής:

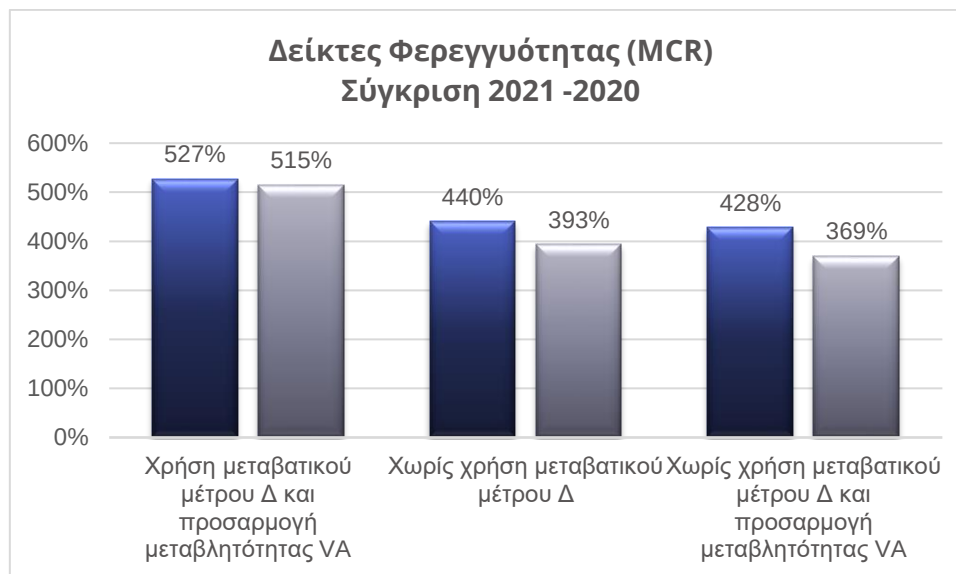
Ποσά σε χιλ. €	31.12.2021
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις – MCR	16.778
Combined MCR	16.778
Linear MCR	16.778
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις Ζωής	669.189
Κεφάλαιο Κινδύνου	89.033

**5.2.1 Δείκτες Φερεγγυότητας**

Κατά την ημερομηνία αναφοράς 31.12.2021, η Εταιρία καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR 178% και 527% αντίστοιχα. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με και χωρίς την χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Δείκτες Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2021	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	96.905	96.905	96.905
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	89.477	79.623	78.160
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	88.373	75.740	73.864
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας – SCR	50.276	50.572	50.651
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση - MCR	16.778	17.227	17.263
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	178%	157%	154%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	527%	440%	428%





5.3 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.

5.4 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)

5.5 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.



6. ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

SE.02.01 Balance Sheet Annual

Reference Date: 31/12/2021	Reference Currency: EUR	ALPHA LIFE A.A.E.Z.	
		Solvency II Value	Statutory accounts value
Assets			
Goodwill	0	0	
Deferred acquisition costs	0	7.264.311	
Intangible assets	0	3.676	
Deferred tax assets	1.103.998	0	
Pension benefit surplus	0	0	
Property, plant & equipment held for own use	36.324	36.324	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	634.495.499	634.495.499	
Property (other than for own use)	0	0	
Holdings in related undertakings, including participations	0	0	
Equities	6.597.790	6.597.789	
Equities - listed	6.597.790	6.597.789	
Equities - unlisted	0	0	
Bonds	616.653.153	616.653.153	
Government Bonds	475.725.399	475.725.399	
Corporate Bonds	140.927.754	140.927.754	
Structured notes	0	0	
Collateralised securities	0	0	
Collective Investments Undertakings	11.244.557	11.244.557	
Derivatives	0	0	
Deposits other than cash equivalents	0	0	
Other investments	0	0	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	131.547.201	131.547.201	
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	245.049	245.049	
Reinsurance receivables	189.000	189.000	
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	602.329	602.329	
Any other assets, not elsewhere shown	2.389.977	2.389.977	
Total assets	770.609.376	776.773.365	



SE.02.01 Balance Sheet Annual

Reference Date: 31/12/2021	Reference Currency: EUR	ALPHA LIFE A.A.E.Z.	
		Solvency II Value	Statutory accounts value
Liabilities			
Technical provisions – non-life	0,00	0,00	
Technical provisions – non-life (excluding health)	0,00	0,00	
Technical provisions calculated as a whole	0,00		
Best Estimate	0,00		
Risk margin	0,00		
Technical provisions - health (similar to non-life)	0,00	0,00	
Technical provisions calculated as a whole	0,00		
Best Estimate	0,00		
Risk margin	0,00		
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	551.404.140,76	540.219.020,18	
Technical provisions - health (similar to life)	0,00	0,00	
Technical provisions calculated as a whole	0,00	0,00	
Best Estimate	0,00	0,00	
Risk margin	0,00	0,00	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	551.404.140,76	540.219.020,18	
Technical provisions calculated as a whole	0,00		
Best Estimate	547.463.872,80		
Risk margin	3.940.267,96		
Technical provisions – index-linked and unit-linked	123.286.791,03	132.217.879,00	
Technical provisions calculated as a whole	0,00		
Best Estimate	121.725.293,40		
Risk margin	1.561.497,63		
Other technical provisions	0,00	0,00	
Contingent liabilities	0,00	0,00	
Provisions other than technical provisions	0,00	0,00	
Pension benefit obligations	9.444,11	9.444,11	
Deposits from reinsurers	0,00	0,00	
Deferred tax liabilities	0,00	990.038,04	
Derivatives	2.336.803,00	2.336.802,84	
Debts owed to credit institutions	0,00	0,00	
Debts owed to credit institutions resident domestically	0,00	0,00	
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	0,00	0,00	
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	0,00	0,00	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0,00	0,00	
Debts owed to non-credit institutions	0,00	0,00	
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	0,00	0,00	
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	0,00	0,00	
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	0,00	0,00	
Other financial liabilities (debt securities issued)	0,00	0,00	
Insurance & intermediaries payables	531.844,97	531.844,97	
Reinsurance payables	368.742,37	368.742,37	
Payables (trade, not insurance)	2.994.848,92	2.994.848,92	
Subordinated liabilities	0,00	0,00	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	0,00	0,00	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	0,00	0,00	
Any other liabilities, not elsewhere shown	200.107,98	200.107,98	
Total liabilities	681.132.723,14	679.868.728,41	
Excess of assets over liabilities	89.476.652,91	96.904.636,99	



ALPHALIFE

Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο

Reference Date:	31/12/2021	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	Health reinsurance	Life reinsurance	Total	
Premiums written	Gross	0,00	9.404.828,32	83.066.125,86	66.598.763,00	0,00	0,00	0,00	0,00	159.069.717,18	
	Reinsurers' share	0,00	0,00	186.590,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	186.590,25	
	Net	0,00	9.404.828,32	82.879.535,61	66.598.763,00	0,00	0,00	0,00	0,00	158.883.126,93	
Premiums earned	Gross	0,00	9.404.828,32	83.066.125,86	66.598.763,00	0,00	0,00	0,00	0,00	159.069.717,18	
	Reinsurers' share	0,00	0,00	186.590,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	186.590,25	
	Net	0,00	9.404.828,32	82.879.535,61	66.598.763,00	0,00	0,00	0,00	0,00	158.883.126,93	
Claims incurred	Gross	0,00	829.556,42	65.240,08	-69.453,08	0,00	0,00	0,00	0,00	825.343,42	
	Reinsurers' share	0,00	0,00	24.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24.000,00	
	Net	0,00	829.556,42	41.240,08	-69.453,08	0,00	0,00	0,00	0,00	801.343,42	
Changes in other technical provisions	Gross	0,00	39.428.926,17	79.605.767,82	23.156.670,93	0,00	0,00	0,00	0,00	142.191.364,92	
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Net	0,00	39.428.926,17	79.605.767,82	23.156.670,93	0,00	0,00	0,00	0,00	142.191.364,92	
Expenses incurred	Expenses incurred	0,00	3.427.241,82	1.650.371,65	3.671.666,02	0,00	0,00	0,00	0,00	8.749.279,49	
	Administrative expenses										
	Gross	0,00	747.160,48	341.754,09	760.317,76	0,00	0,00	0,00	0,00	1.849.232,33	
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Net	0,00	747.160,48	341.754,09	760.317,76	0,00	0,00	0,00	0,00	1.849.232,33	
	Investment management										
	Gross	0,00	108.352,78	49.560,98	110.260,84	0,00	0,00	0,00	0,00	268.174,60	
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Net	0,00	108.352,78	49.560,98	110.260,84	0,00	0,00	0,00	0,00	268.174,60	
	Claims management expenses										
	Gross	0,00	1.909,31	873,33	1.942,94	0,00	0,00	0,00	0,00	4.725,58	
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Net	0,00	1.909,31	873,33	1.942,94	0,00	0,00	0,00	0,00	4.725,58	
	Acquisition expenses										
	Gross	0,00	2.750.705,39	1.258.183,25	2.799.144,48	0,00	0,00	0,00	0,00	6.808.033,12	
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Net	0,00	2.750.705,39	1.258.183,25	2.799.144,48	0,00	0,00	0,00	0,00	6.808.033,12	
	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									14.007,47	
	Total expenses									8.944.173,11	
	Total amount of surrenders	0,00	11.787.089,00	3.568.527,20	3.231.681,44	0,00	0,00	0,00	0,00	18.587.297,64	



S.05.02.01 Premiums claims and expenses by country		
Reference Date:	31/12/2021	ALPHA LIFE A.A.E.Z.
04 Home Country - life obligations		
Premiums written	Gross	159.069.717,18
	Reinsurers' share	186.590,25
	Net	158.883.126,93
Premiums earned	Gross	159.069.717,18
	Reinsurers' share	186.590,25
	Net	158.883.126,93
Claims incurred	Gross	825.343,42
	Reinsurers' share	24.000,00
	Net	801.343,42
Changes in other technical provisions	Gross	142.191.364,92
	Reinsurers' share	0,00
	Net	142.191.364,92
Expenses incurred		8.749.279,49
Other expenses		14.007,47
Total expenses		8.944.173,11
06 Total Top 5 and home country - life obligations		
Premiums written	Gross	159.069.717,18
	Reinsurers' share	186.590,25
	Net	158.883.126,93
Premiums earned	Gross	159.069.717,18
	Reinsurers' share	186.590,25
	Net	158.883.126,93
Claims incurred	Gross	825.343,42
	Reinsurers' share	24.000,00
	Net	801.343,42
Changes in other technical provisions	Gross	142.191.364,92
	Reinsurers' share	0,00
	Net	142.191.364,92
Expenses incurred		8.749.279,49
Other expenses		14.007,47
Total expenses		8.944.173,11

S.12.01.01 Life and Health SLT Technical Provisions

[illegible]

**S.22.01.01 Impact of long term guarantees measures and transitionals**Reference Date: **31/12/2021**

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	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	674.690.931,76	674.690.931,76	0,00	687.323.289,73	12.632.357,97	689.199.805,77	1.876.516,04	689.199.805,77	0,00	14.508.874,01
Basic Own Funds	89.476.653,23	89.476.653,23	0,00	79.623.413,63	-9.853.239,60	78.159.731,50	-1.463.682,13	78.159.731,50	0,00	-11.316.921,73
Excess of assets over liabilities	89.476.653,23	89.476.653,23	0,00	79.623.413,63	-9.853.239,60	78.159.731,50	-1.463.682,13	78.159.731,50	0,00	-11.316.921,73
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	89.476.653,23	89.476.653,23	0,00	79.623.413,63	-9.853.239,60	78.159.731,50	-1.463.682,13	78.159.731,50	0,00	-11.316.921,73
Tier 1	88.372.655,60	88.372.655,60	0,00	75.740.297,63	-12.632.357,97	73.863.781,59	-1.876.516,04	73.863.781,59	0,00	-14.508.874,01
Tier 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tier 3	1.103.997,63	1.103.997,63	0,00	3.883.116,00	2.779.118,37	4.295.949,91	412.833,91	4.295.949,91	0,00	3.191.952,28
Solvency Capital Requirement	50.275.726,51	50.275.726,51	0,00	50.571.676,87	295.950,36	50.651.180,20	79.503,33	50.651.180,20	0,00	375.453,69
Eligible Own Funds to MCR	88.372.655,60	88.372.655,60	0,00	75.740.297,63	-12.632.357,97	73.863.781,59	-1.876.516,04	73.863.781,59	0,00	-14.508.874,01
Minimum Capital Requirement	16.778.200,30	16.778.200,30	0,00	17.227.247,48	449.047,18	17.263.490,39	36.242,91	17.263.490,39	0,00	485.290,09



S.23.01.01 Own funds

Reference Date: 31/12/2021		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	55.870.967,50	55.870.967,50			
Subordinated liabilities	0,00		0,00	0,00	0,00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	1.103.997,63				1.103.997,63
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	89.476.653,23	88.372.655,60	0,00	0,00	1.103.997,63
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	89.476.653,23	88.372.655,60	0,00	0,00	1.103.997,63
Total available own funds to meet the MCR	88.372.655,60	88.372.655,60	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	89.476.653,23	88.372.655,60	0,00	0,00	1.103.997,63
Total eligible own funds to meet the MCR	88.372.655,60	88.372.655,60	0,00	0,00	
SCR	50.275.726,51				
MCR	16.778.200,30				
Ratio of Eligible own funds to SCR	177,97%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	526,71%				



S.23.01.01.02 Reconciliation reserve	
Reconciliation reserve	
Excess of assets over liabilities	89.476.653,23
Own shares (held directly and indirectly)	0,00
Foreseeable dividends, distributions and charges	0,00
Other basic own fund items	33.605.685,73
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0,00
Reconciliation reserve	55.870.967,50
Expected profits	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	6.538.288,00
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	0,00
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	6.538.288,00



S.25.01.01 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula			
Reference Date: 31/12/2021		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	44.963.868,03	44.963.868,03	
Counterparty default risk	4.201,12	4.201,12	
Life underwriting risk	6.804.511,14	6.804.511,14	
Health underwriting risk	0,00	0,00	
Non-life underwriting risk	0,00	0,00	
Diversification	-4.643.628,14	-4.643.628,14	
Intangible asset risk	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital	47.128.952,15	47.128.952,15	
S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement			
	Value		
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0,00		
Operational risk	3.146.774,35		
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	50.275.726,51		
Capital add-on already set	0,00		
Solvency capital requirement	50.275.726,51		
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: 31/12/2020	Reference Currency: EUR	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		16.778.200,30
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	Net (of reinsurance/SPV) total capital at
		best estimate and
		total capital at
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	0,00	272.941.181,40
Obligations with profit participation - future discretionary	0,00	0,00
Index-linked and unit-linked insurance obligations	0,00	121.725.293,40
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	0,00	274.522.691,40
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	0,00	89.032.769,00

S.28.02.01.05 Overall MCR calculation		
Linear MCR	16.778.200,30	
SCR	50.275.726,51	
MCR cap	22.624.076,93	
MCR floor	12.568.931,63	
Combined MCR	16.778.200,30	
Absolute floor of the MCR	3.700.000,00	
Minimum Capital Requirement	16.778.200,30	
S.28.02.01.06 Notional non-life and life MCR calculation		
	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	0,00	16.778.200,30
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	0,00	50.275.726,51
Notional MCR cap	0,00	22.624.076,93
Notional MCR floor	0,00	12.568.931,63
Notional Combined MCR	0,00	16.778.200,30
Absolute floor of the notional MCR	0,00	3.700.000,00
Notional MCR	0,00	16.778.200,30



ALPHALIFE

Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο



ALPHALIFE

ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ
ΠΕΣΜΑΖΟΓΛΟΥ 12-14 105 64 ΑΘΗΝΑ