



ALPHALIFE

ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

Έκθεση Φερεγγυότητας και
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR)



ΣΥΝΟΨΗ	4
ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	14
ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΝΤΑΞΗΣ	16
1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	17
1.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ.....	17
1.2. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	19
1.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.....	23
1.4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ.....	24
1.5. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	24
1.6. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	24
2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	26
2.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ.....	26
2.1.1. ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΤΟ 2018	37
2.1.2. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΠΡΑΚΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ	37
2.1.3. ΕΝΔΟ-ΟΜΙΛΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ.....	38
2.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΉΘΟΥΣ	39
2.3. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ	40
ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ (ORSA)	40
2.4. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	43
2.4.1. ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	43
2.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ.....	44
2.5.1. ΑΝΕΞΑΡΤΗΣΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ.....	46
2.6. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΕΩΣ	46
2.7. ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ	47
2.8. ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ	47
2.9. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	50
3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	51
3.1. ΟΡΙΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ.....	51
3.2. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΤΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	53
3.3. ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΤΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	54
3.3.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	55
3.3.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ	58
3.3.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ.....	62
3.3.4. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	63
3.3.5. ΆΛΛΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΕΚΤΟΣ ΠΟΣΟΤΙΚΟΠΟΙΗΣΗΣ ΜΕΣΩ ΤΗΣ	65
ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗΣ	65
3.3.6. ΆΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	66
4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	67
4.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	68
4.2. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	70
4.3. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	71
4.3.1. ΑΞΙΑ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ.....	71
4.3.2. ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΜΕΓΕΘΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	72
4.3.3. ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΜΕΓΕΘΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΧΠΑ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II.....	74
4.3.4. ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΜΕΓΕΘΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΜΕ ΚΑΙ ΧΩΡΙΣ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΑ ΜΕΤΡΑ	74
4.3.5. ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΛΥΨΕΩΝ.....	76
4.3.6. ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ.....	76
4.3.7. ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	77
4.3.7.1. ΘΝΗΣΙΜΟΤΗΤΑ.....	78
4.3.7.2. ΕΞΟΔΑ ΜΗ ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΑΜΕΣΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ.....	79
4.3.7.3. ΜΑΚΡΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	80

4.3.8. ΣΥΜΒΑΤΙΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ	80
4.3.9. ΟΡΙΑ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ.....	81
4.3.10. ΠΗΓΕΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ	81
4.3.11. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ.....	81
4.4. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	83
5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	84
5.1. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	84
5.1.1. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	84
5.1.2. ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΔΠΧΑ ΚΑΙ ΜΕ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II	85
5.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	86
5.2.1. ΔΕΙΚΤΕΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	87
5.3. ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΚΑΤΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	88
5.4. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΟΥ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ	88
5.5. ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	88
5.6. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	89
ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΑΝΑΦΟΡΩΝ	90

ΣΥΝΟΨΗ

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) καταρτίστηκε με βάση το πλαίσιο φερεγγυότητας που εφαρμόζεται στην Ελλάδα από το νόμο 4364/2016 και των κανονισμών (ΕΕ) 2015/35 και (ΕΕ) 2015/2452 και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 19/4/2019.

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 2018, 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 2018 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα ποσά χρήσης έτους 2017.

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

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Η Εταιρία “AlphaLife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής” είναι θυγατρική της Τράπεζας Alpha Bank και δραστηριοποιείται στον κλάδο Ασφαλίσεων Ζωής.

Κατά τη χρήση 2018, η Εταιρία συνέχισε την σταθερή ανοδική πορεία εντός των δυνατοτήτων της Ελληνικής Οικονομίας βελτιώνοντας σημαντικά τα παραγωγικά και οικονομικά αποτελέσματα και την κεφαλαιακή της διάρθρωση. Στο τέλος του 2018, η Εταιρία εμφάνισε αύξηση της παραγωγής ασφαλίσεων και του χαρτοφυλακίου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της, των υπό διαχείριση κεφαλαίων καθώς και των καθαρών κερδών υπερκαλύπτοντας ταυτόχρονα τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας με και χωρίς την χρήση των εγκεκριμένων μεταβατικών διατάξεων όπως αναλυτικά παρατίθενται στην παρούσα έκθεση. Πιο συγκεκριμένα παρουσίασε τα κάτωθι:

- Αύξηση του εν ισχύ ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου από 30.086 σε 36.743 συμβόλαια
- Αύξηση της παραγωγής ασφαλίσεων κατά 28% σε 55,6 εκ. ευρώ, έναντι 43,4 εκ ευρώ. την προηγούμενη χρήση.

- Αύξηση της κερδοφορίας μετά από φόρους κατά 4,7εκ. ήτοι από 7,3 εκ. ευρώ το 2017 σε 12 εκ. ευρώ το 2018
- Αύξηση των εσόδων επενδύσεων συμπεριλαμβανομένων των κερδών από πωλήσεις επενδύσεων σε 18,7 εκ. ευρώ το 2018 έναντι 16,6 εκ. ευρώ κατά την προηγούμενη χρήση 2017.
- Αύξηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χρηματικών διαθεσίμων (Assets under Management) κατά 10,8% σε 387,5 εκ. ευρώ.
- Αύξηση των τεχνικών ασφαλιστικών προβλέψεων κατά ΔΧΠΑ οι οποίες ανήλθαν σε 313,3 εκ για το 2018 έναντι 262,2 εκ. ευρώ το 2017.
- Οριακή αύξηση κατά (1,4%) των απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας (SCR:12.6 εκ. ευρώ το 2018 έναντι 12,4 εκ. ευρώ το 2017 και MCR; 5,7 εκ. ευρώ το 2018 έναντι 5,6 εκ. ευρώ το 2017) παρόλο την αύξηση του ασφαλιστικού και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.
- Διανομή κερδών προς τους μετόχους ποσού 6,7 εκ. ευρώ και επιπλέον πρόβλεψη μελλοντικής διανομής κερδών (foreseeable dividend) ποσού 8 εκ. ευρώ στον υπολογισμό για τα Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας II με σκοπό την ορθολογικότερη διαχείριση κεφαλαίων της Εταιρίας.
- Τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΧΠΑ ανήλθε σε 75,3 εκ. ευρώ έναντι 82,5 εκ. ευρώ στο τέλος της προηγούμενης χρήσης και τα Ίδια Κεφάλαια κατά Φερεγγυότητα II σε 58,2 εκ. ευρώ έναντι 76,5 εκ. ευρώ το 2017.
- Υψηλούς δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR με και χωρίς τα μεταβατικά μέτρα (SCR 462% και MCR 1026% με μεταβατικά μέτρα)

Σημαντικά γεγονότα κατά το 2018

- Έναρξη διάθεσης νέου ασφαλιστικού προγράμματος συνδεδεμένο με επενδύσεις (Unit Linked) εφάπαξ καταβολής από το Σεπτέμβριο του 2018 ενισχύοντας τις ενέργειες διαφοροποίησης του ασφαλιστικού κινδύνου που αναλαμβάνει η Εταιρία μέσω της εισαγωγής ασφαλιστικών προγραμμάτων συνδεδεμένων με επενδύσεις (Unit Linked).
- Με σκοπό την ορθολογικότερη διαχείριση κεφαλαίων η Εταιρία πραγματοποίησε ασκήσεις κεφαλαιακής επίπτωσης σε σενάρια Επιχειρηματικών Πλάνων με ανάλυση ευαισθησίας δυσμενών/ακραίων καταστάσεων και ως εκ τούτου προέβη στην διανομή κερδών προηγούμενων χρήσεων ποσού 6,7 εκ. Ευρώ και στην πρόβλεψη μελλοντικής διανομής για τα Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας II ποσού 8 εκ. ευρώ.
- Ανανέωση και διεύρυνση συναλλαγών παραγώγων Total Return Swap (TRS) για την αντιστάθμιση αρνητικής μεταβολής στις τιμές των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων προκειμένου για την αντιστάθμιση πιστωτικού και επιτοκιακού κινδύνου και την αποτελεσματικότερη διαχείριση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου.

- Σε επίπεδο εταιρικής διακυβέρνησης η Εταιρία ενίσχυσε το Ανθρώπινο Δυναμικό και τις λειτουργίες “Διαχείρισης Κινδύνων”, “Διακυβέρνηση Προϊόντων” και “Κανονιστικής Συμμορφώσεως”. Αναθέωρησε πολιτικές και κανονισμούς και βελτίωσε διαδικασίες ενισχύοντας την αποτελεσματικότητα των “τριών γραμμών αμύνης”, με σημαντικό επίσης έργο από πλευράς “Εσωτερικού Ελέγχου”.

Τα βασικά μεγέθη αποτελεσμάτων της Εταιρίας συνοψίζονται στους κάτωθι πίνακες:

Σύμφωνα με τα οικονομικά στοιχεία κατά ΔΧΠΑ

Αποτελέσματα χρήσης κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. Ευρώ)	2018	2017
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	55.583	43.386
Έσοδα επενδύσεων	10.025	12.130
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	8.631	4.426
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων και παραγώγων	-73	-612
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	-50.621	-42.931
Δουλεωμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	-2.637	-1.900
Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές	-5.522	-4.564
Αποζημιώσεις Ζωής	-65	195
Γενικά έξοδα	-1.931	-1.550
Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρών	-103	0
Ζημιές απομειώσεως ομολόγων και λοιπων χρεογράφων που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	2.004	0
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	15.291	8.581
Φόρος εισοδήματος	-3.310	-1.268
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος	11.981	7.313

Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. Ευρώ)	2018	2017
Σύνολο Ενεργητικού	395.466	357.142
εκ του οποίου επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και χρηματικά διαθέσιμα	387.475	349.558
Σύνολο Υποχρέωσεων	320.179	274.631
εκ του οποίου τεχνικές προβλέψεις	312.857	262.202
Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ	75.287	82.511

Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2018	2017
Μαθηματικές Προβλέψεις	312.857	261.863
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζωής	404	339
Σύνολο κατά ΔΠΧΑ	313.261	262.202

Σύμφωνα με τα στοιχεία κατά Φερεγγυότητα II

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (SCR) ποσά σε χιλ. ευρώ	2018	2017
Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	12.597	12.421
Χωρίς μεταβατικά μέτρα Δ	13.332	13.815
Χωρίς μεταβατικά μέτρα VA	13.871	13.891

Ελάχιστες Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (MCR) ποσά σε χιλ. ευρώ	2018	2017
Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	5.669	5.589
Χωρίς μεταβατικά μέτρα Δ	6.000	6.217
Χωρίς μεταβατικά μέτρα VA	6.242	6.251

Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2018	2017
Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II	320.373	265.986

Ίδια κεφάλαια (σε χιλ. Ευρώ)	2018	2017
Ίδια κεφάλαια Φερεγγυότητας II	58.168	76.509

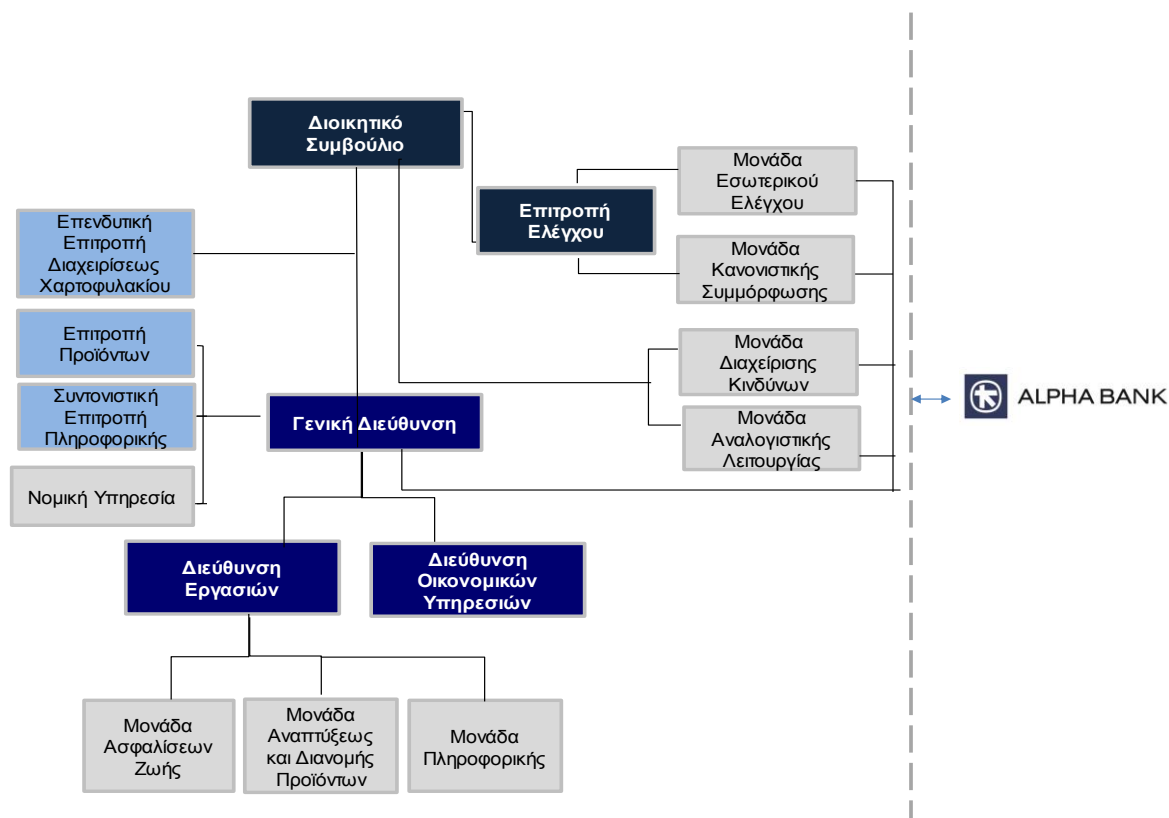
Δείκτες Φερεγγυότητας με 31.12.2018	Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	Χρήση μεταβατικού μέτρου VA	Χωρίς χρήση VA και Δ
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	462%	310%	251%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	1026%	655%	524%

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

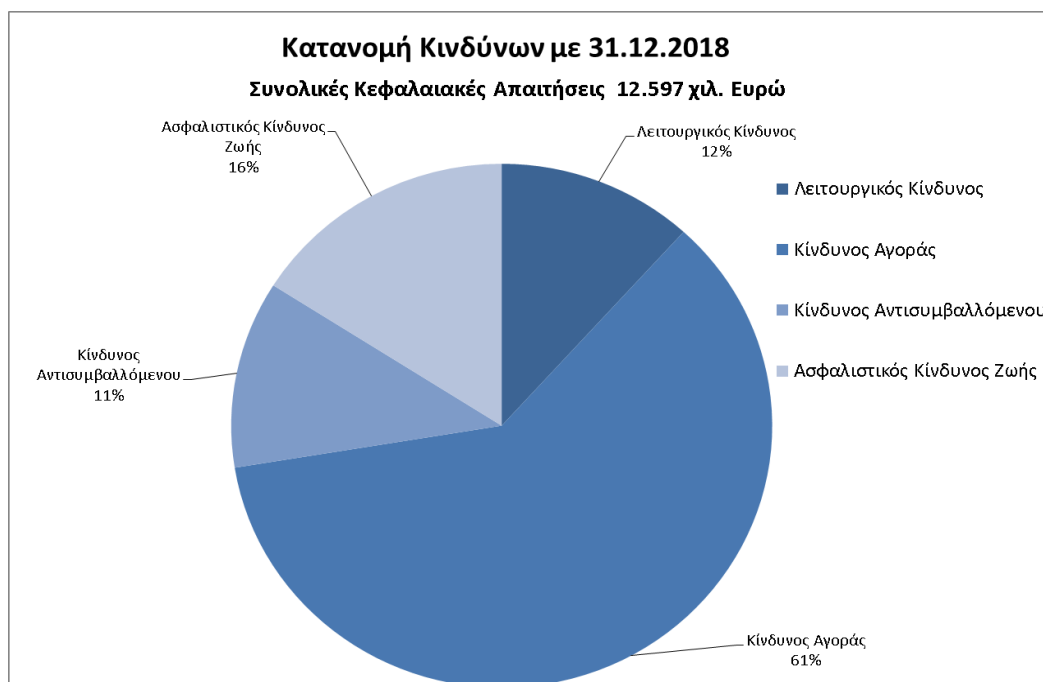
αποτελεσματική οργάνωση της διαχείρισης κινδύνων, της κανονιστικής συμμόρφωσης, του εσωτερικού ελέγχου, της αναλογιστικής λειτουργίας και των εξωτερικών αναθέσεων δραστηριοτήτων. Το οργανωτικό σχήμα και ο κανονισμός λειτουργίας που ακολουθείται καθορίζει τη βασική δομή της Εταιρίας, τη συνεργασία με τον Όμιλο της Alpha Bank, 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

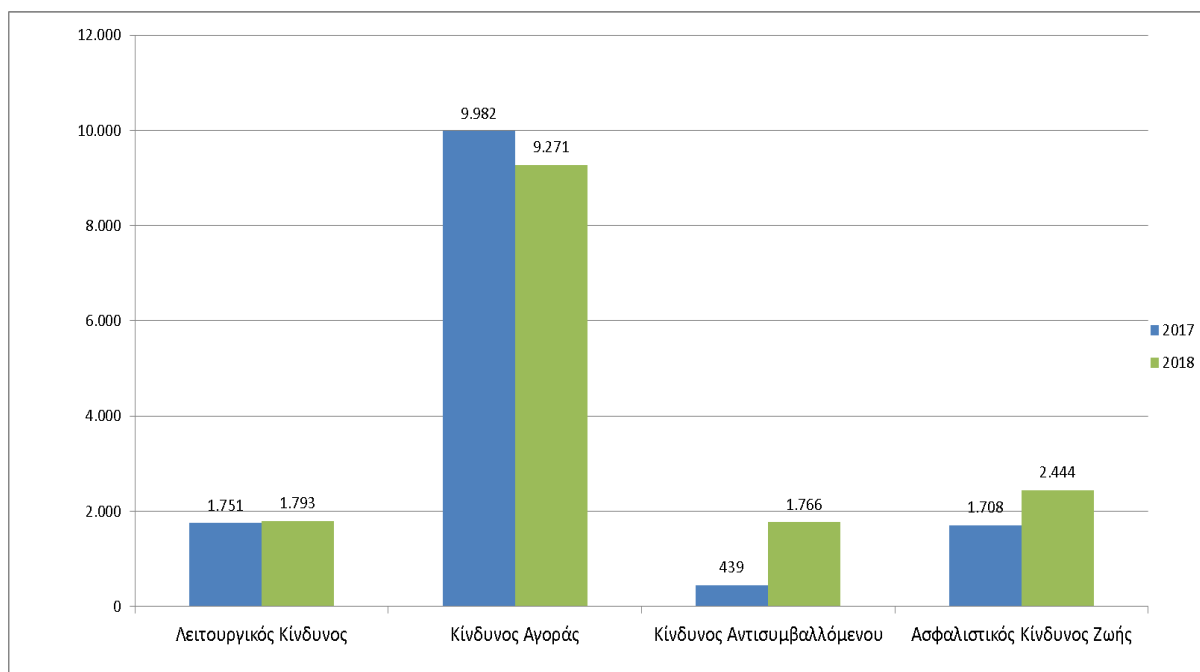
Η Διαχείριση Κινδύνων της AlphaLife χρησιμοποιεί τρεις βασικές μεθόδους μέτρησης και εκτίμησης των κινδύνων της, την τυποποιημένη προσέγγιση στο πλαίσιο της ΕΙΟΠΑ, την αξιολόγηση των ποιοτικών κινδύνων που αντιμετωπίζονται μέσω διαχειριστικών ενεργειών, καθώς και την αξιολόγηση κινδύνων μέσω του πλαισίου ORSA.

Στην σχετική ενότητα παρέχονται πληροφορίες για το προφίλ κινδύνου της AlphaLife και αναλύεται η μεταβολή του σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Για την AlphaLife ο μεγαλύτερος κίνδυνος διαφαίνεται να είναι ο Κίνδυνος Αγοράς.



Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula) για το έτος 2018 συγκριτικά με το έτος 2017 παρουσιάζονται παρακάτω:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2018	2017
Λειτουργικός Κίνδυνος	1.793	1.751
Κίνδυνος Αγοράς	9.271	9.982
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	1.766	439
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	2.444	1.708
Όφελος διασποράς	-2.677	-1.459
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων - SCR με μεταβατικά μέτρα VA	12.597	12.421



Σύμφωνα με τα παραπάνω μεγέθη τα συνολικά Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας αυξήθηκαν ελάχιστα κατά 1,4% το 2018 σε 12.597 χιλ. Ευρώ έναντι 12.421 χιλ. Ευρώ το 2017 παρουσιάζοντας μικρές διακυμάνσεις στις κατηγορίες κινδύνων της Standard Formula. Οι διακυμάνσεις περιγράφονται αναλυτικά για κάθε Κίνδυνο αναλυτικά σε κάθε ενότητα Κινδύνου

Η AlphaLife βάσει των υπολογισμών κεφαλαιακής επάρκειας και των αποτελεσμάτων της Ιδίας Αξιολόγησης Κινδύνων θεωρεί ότι το προφίλ κινδύνου της είναι καλά ελεγχόμενο, υποστηριζόμενο από αξιόπιστες διαδικασίες και αποτελεσματικό γενικό πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων.

Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II

Στην σχετική ενότητα, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού για σκοπούς φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2018 καθώς και οι σημαντικότερες διαφορές ανάμεσα στον ΔΠΧΑ και στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II.

Η αποτίμηση του ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων καθώς και των υπολοίπων υποχρεώσεων του παθητικού έχουν αποτιμηθεί με βάση τα στοιχεία του ισολογισμού σε τρέχουσες αξίες (Φερεγγυότητα II) και των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

Το σύνολο του ενεργητικού στο τέλος του 2018 ανερχόταν σε 393,5 εκ. ευρώ βάσει Φερεγγυότητα II. Οι συνολικές τεχνικές προβλέψεις ανήλθαν σε 320 εκ. ευρώ και οι υπόλοιπες υποχρεώσεις 6,9 εκ. ευρώ.

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2018	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2018
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	3			3
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	382.838			382.838
Ομόλογα	362.404			362.404
Κρατικά Ομόλογα	343.867			343.867
Εταιρικά Ομόλογα	18.537			18.537
Αμοιβαία Κεφάλαια	6.231			6.231
Καταθέσεις προθεσμίας	14.203			14.203
Επενδύσεις συνδεδεμένες με unit linked	4.638			4.638
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	5.047		-5.047	0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	0		3.040	3.040
Χρεώστες ασφαλιστρών και άλλες απαιτήσεις	313			313
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	1.491			1.491
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.136			1.136
Σύνολο Ενεργητικού	395.466	0	-2.007	393.459

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2018	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2018
Αναβαλλομενη φορολογική υποχρέωση	3.649			3.649
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	13			13
Τεχνικές προβλέψεις	313.261	0	7.112	320.373
Βέλτιστη Εκτίμηση	312.857	404	3.551	316.812
Άλλες τεχνικές προβλέψεις	404	-404		0
Περιθώριο Κινδύνου			3.561	3.561
Παράγωγα	1.208			1.208
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	270			270
Λοιπές υποχρεώσεις	1.778			1.778
Σύνολο Παθητικού	320.179	0	7.112	327.291
Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού	75.287	0	-9.119	66.168
Πρόβλεψη διανομής κερδών (foreseeable dividend)	0	0	-8.000	58.168

Διαχείριση Κεφαλαίων

Η AlphaLife κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου αναφορικά με τα επιτόκια άνευ κινδύνου (Δ), σύμφωνα με το άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2009, σε συνδυασμό με το «volatility adjustment» (VA) για σκοπούς υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.

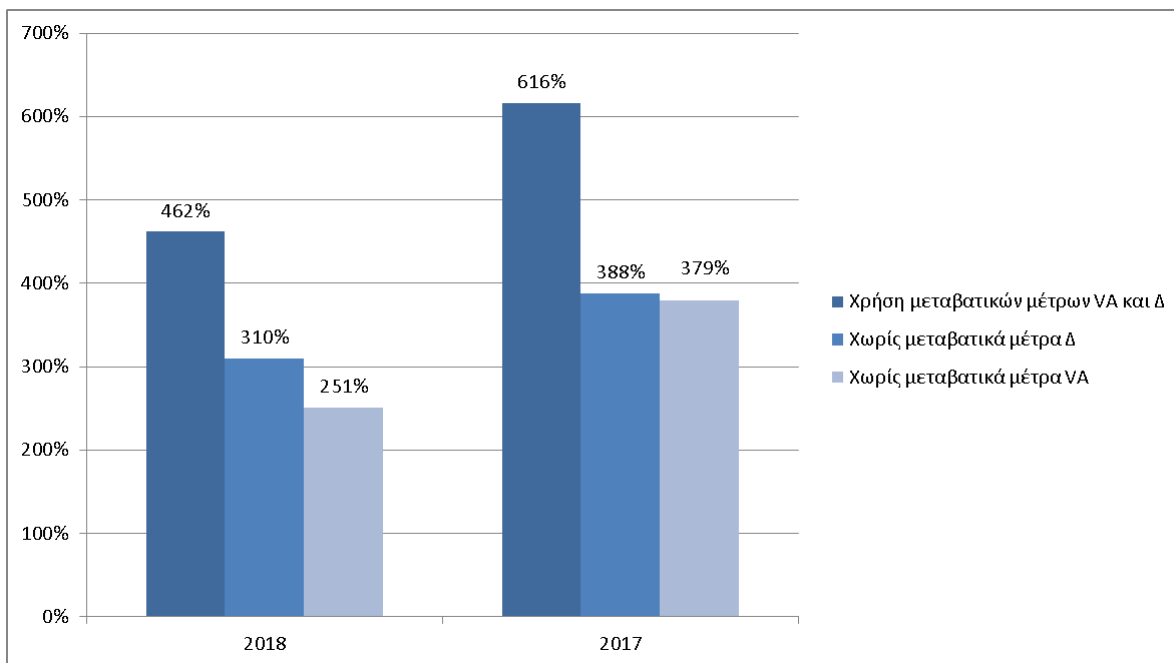
Το μεταβατικό μέτρο στα επιτόκια άνευ κινδύνου – Δ δίνει την δυνατότητα να εφαρμοστεί μία νέα καμπύλη επιτοκίου λαμβάνοντας υπόψη τα τεχνικά επιτόκια σε SI περιβάλλον που τελικά θα οδηγήσει σε μειωμένες τεχνικές προβλέψεις.

Τα Ίδια Κεφάλαια αποτελούνται αποκλειστικά από βασικά ίδια κεφάλαια και κατηγοριοποιούνται όλα σε Tier 1. Συνέπεια των ενεργειών διαχείρισης κινδύνων αλλά και των εξελίξεων στο οικονομικό και επιχειρηματικό περιβάλλον, οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας υπερκαλύπτονται σημαντικά με και χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ παρόλο την διανομή κερδών.

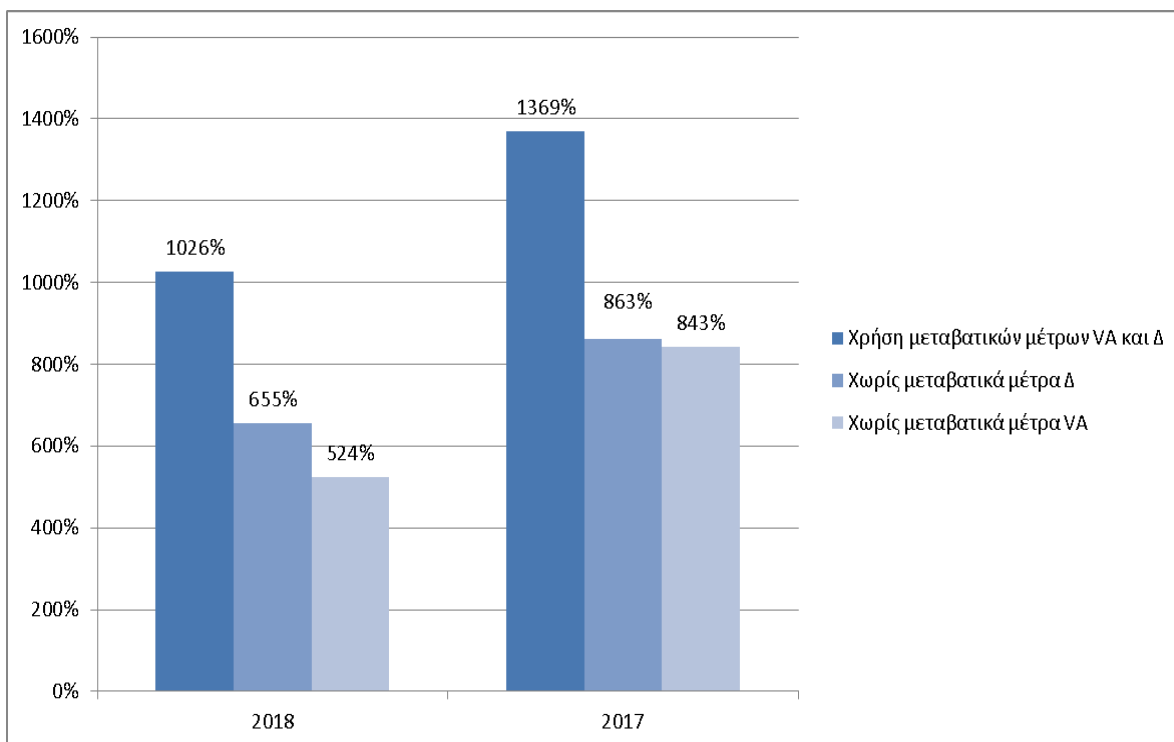
Κατά την ημερομηνία αναφοράς 31.12.2018, η Εταιρία υπερκαλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR 462% και 1026%, αντίστοιχα, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα με ή χωρίς την χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Κεφαλαιακή Επάρκεια με 31.12.2018	Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	Χρήση μεταβατικού μέτρου VA	Χωρίς χρήση VA και Δ
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις	75.287	75.287	75.287
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	58.168	41.311	34.794
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	58.168	39.311	32.713
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας - SCR	12.597	13.332	13.871
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση - MCR	5.669	6.000	6.242
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	462%	310%	251%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	1026%	655%	524%

Δείκτης κεφαλαιακής απαίτησης Φερεγγυότητας SCR – Σύγκριση 2018 με 2017



Δείκτης ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης MCR – Σύγκριση 2017 με 2016



Αθήναι, 22 Απριλίου 2019
Για την Εταιρία,

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**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 2018, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ (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.28.01.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της «Alphalife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής» (εφεξής η «Εταιρία») για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018.

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 2018, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018, 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».



Θέμα έμφασης

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στην υποενότητα «5.6» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», στην οποία περιγράφεται ότι 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 έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις και δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή. Δεν εκφέρουμε άποψη εάν και κατά πόσο θα υπάρξουν οι σχετικές εγκρίσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

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

Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 22 Απριλίου 2019

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη

A.M. ΣΟΕΛ 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησίας 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Business Process Solutions Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Λογιστικών Υπηρεσιών» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρείες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρείας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Business Process Solutions Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Λογιστικών Υπηρεσιών» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» επιχειρήσεων με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax), συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory). Η «Κοιμτζόγλου-Μπακόλης-Βενιέρης-Λεβέντης & Συνεργάτες Δικηγορική Εταιρεία» ("KBVL Law Firm") είναι ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2019. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδα.

ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΝΤΑΞΗΣ

Η παρούσα έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) καταρτίστηκε με βάση το πλαίσιο φερεγγυότητας που εφαρμόζεται στην Ελλάδα από το νόμο 4364/2016 και των κανονισμών (ΕΕ) 2015/35 και (ΕΕ) 2015/2452 και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 19.4.2019.

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/ΕΚ 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, χρησιμοποιώντας την προκαθορισμένη δομή και η οποία περιλαμβάνει τις ακόλουθες πληροφορίες, όπως ορίζεται στα Άρθρα 290 έως 303 των κατ' εξουσιοδότηση ΕΕ Κανονισμός 2015/35.

- Περιγραφή της δραστηριότητας και των αποτελεσμάτων της AlphaLife
- Περιγραφή του συστήματος διακυβέρνησης και εκτίμηση της καταλληλότητας του για το προφίλ κινδύνου της AlphaLife
- Περιγραφή, χωριστά για κάθε κατηγορία κινδύνου, καθώς και της έκθεσης στον κίνδυνο
- 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

Η Εταιρία καταρτίζει και δημοσιεύει τις τακτικές Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“ΔΠΧΑ” ή “IFRS”). Οι Οικονομικές Καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018, που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, αναμένεται να οριστικοποιηθούν και να δημοσιευθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν 4308/2014.

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.

1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

1.1. Δραστηριότητα

Η Εταιρία “AlphaLife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής” είναι θυγατρική της Alpha Bank 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/Β/07/15 και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 7989301000. Η Εταιρία ιδρύθηκε το 2007 και ανήκει σε ποσοστό 99,90% στην ALPHA BANK A.E και σε ποσοστό 0,10% στην Εταιρία Ιονική Συμμετοχών A.E.

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.

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

Αριθμός Εργαζομένων

Ο αριθμός των πλήρως απασχολούμενων εργαζομένων για την Εταιρία το 2018 ήταν 12, δραστηριοποιούμενη εντός του Ομίλου Alpha Bank, αξιοποιώντας τις συνέργειες και συνεργασίες όπως διαφαίνεται και στην οργανωτική δομή και το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης.

Εποπτεύουσα Αρχή

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

Εποπτεύουσα Αρχή Μητρικής Τράπεζας

- Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σε συνεργασία με τις τοπικές κεντρικές τράπεζες (Τράπεζα της Ελλάδος)
- Υπουργείο Οικονομίας & Ανάπτυξης: Πλ. Κάνιγγος , Τ.Κ.: 101 81 Αθήναι, Τηλέφωνο: (210) 38 93 347

Εξωτερικός Ελεγκτής

- Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
ΑΜ ΣΟΕΛ Ε 120

Πλήρη στοιχεία επικοινωνίας της Εταιρίας

ALPHALIFE Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής

Πεσμαζόγλου 12-14, 105 64 Αθήναι

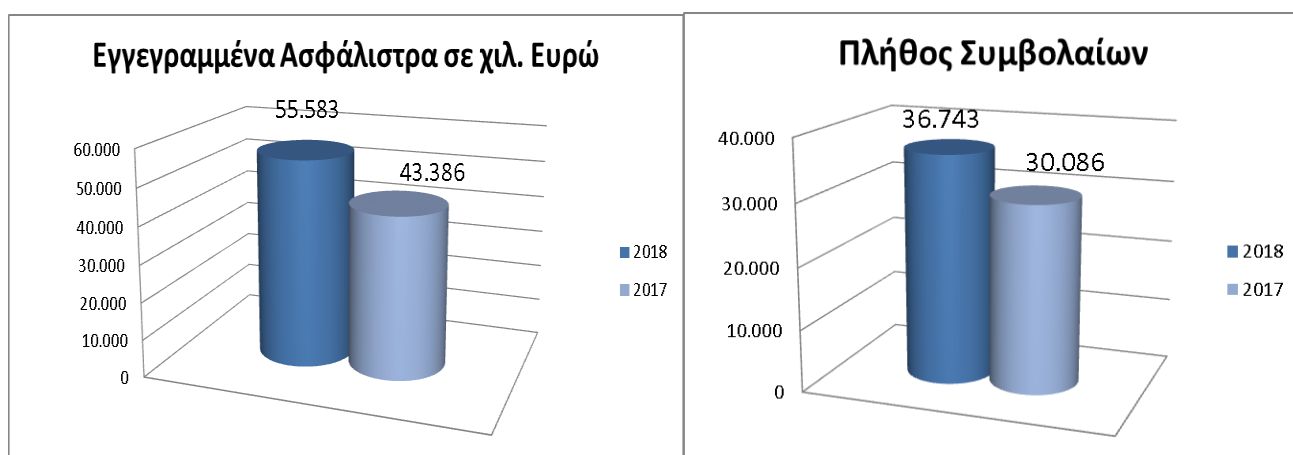
Τη.: +30 210 326 6904, FAX: +30 210 326 6900, E-mail: info@alphalife.gr

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

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ: 7989301000

1.2. Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας

Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρία σημείωσε αύξηση των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών κατά 28% ήτοι σε 55,6 εκ. ευρώ το 2018 έναντι 43,4 εκ. ευρώ το 2017. Παράλληλα το εν ισχύ ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας ανήλθε στο επίπεδο των 36.743 ασφαλιστηρίων συμβολαίων έναντι 30.086 το 2017 αυξημένο κατά 6.657 συμβόλαια σε σχέση με το προηγούμενο έτος.



Αναλυτικά τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά προϊόν παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα.

Ασφάλιστρα (ποσά σε χιλ ευρώ)	2018	2017
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής εγγυημένου επιτοκίου	49.550	43.375
Ασφαλιστήρια συμβόλαια σενδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)	6.033	11
Σύνολο ασφαλιστρών	55.583	43.386

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα χρήσης για το 2018 και 2017 βάσει ΔΠΧΑ.

Αποτελέσματα χρήσης κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. Ευρώ)	2018	2017
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	55.583	43.386
Έσοδα επενδύσεων	10.025	12.130
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	8.631	4.426
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων και παραγώγων	-73	-612
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	-50.621	-42.931
Δουλεωμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	-2.637	-1.900
Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές	-5.522	-4.564
Αποζημιώσεις Ζωής	-65	195
Γενικά έξοδα	-1.931	-1.550
Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρών	-103	0
Ζημιές απομειώσεως ομολόγων και λοιπών χρεογράφων που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	2.004	0
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	15.291	8.581
Φόρος εισοδήματος	-3.310	-1.268
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος	11.981	7.313

Η Εταιρία αύξησε την κερδοφορία της μετά από φόρους κατά 4,7εκ. ευρώ από 7,3 εκ. ευρώ σε 12 εκ. ευρώ το 2017 γεγονός που οφείλεται στην αύξηση των εσόδων επενδύσεων συμπεριλαμβανομένων των κερδών από πωλήσεις επενδύσεων κατά 2,1 εκ. ευρώ ήτοι από 16,6 εκ. ευρώ το 2017 σε 18,7 εκ. ευρώ το 2018 και στο έσοδο που προκύπτει από τις απομειώσεις ομολόγων και λοιπών χρεογράφων που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια ποσού 2 εκ. ευρώ λόγω κυρίως της αναβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των Ελληνικών Ομολόγων.

Το ποσό των ασφαλιστικών παροχών - λήξεων, εξαγορών και θανάτων ανήλθε για τη χρήση 2018 σε Ευρώ 5,5 εκ. το οποίο είναι αυξημένο από το αντίστοιχο ποσό (4.5 εκ. ευρώ) της χρήσης 2017. Ο βασικός λόγος για αυτή την μεταβολή είναι η αύξηση των εξαγορών εντός του έτους. Συγκεκριμένα, το 2018 καταβλήθηκαν 4,9 εκ. ευρώ για εξαγορές ενώ το αντίστοιχο ποσό το 2017 ανέρχονταν σε 3,9 εκ. ευρώ.

Σημαντικότερα γενικά έξοδα

Το σύνολο των γενικών εξόδων το 2018 ανήλθε σε 1,93 εκ. ευρώ έναντι 1,55 εκ. ευρώ το 2017. Τα σημαντικότερα γενικά έξοδα της Εταιρίας σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, παρατίθενται στον κάτωθι πίνακα.

Χρηματοοικονομική Θέση ΔΧΠΑ (000s ευρώ)	2018	2017
Μηχανογραφικές υπηρεσίες	388	388
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	575	346
Φόροι – τέλη	299	258
	1.262	992

Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΧΠΑ

Η Εταιρεία αύξησε το σύνολο του Ενεργητικού της κατά 11% από 357 εκ. ευρώ σε 395 εκ. ευρώ παρουσιάζοντας αύξηση επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χρηματικών διαθεσίμων (Asset under Management) κατά 10,8% ήτοι από 350εκ. Ευρώ σε 369 εκ. Ευρώ.

Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. Ευρώ)	2018	2017
Σύνολο Ενεργητικού	395.466	357.142
εκ του οποίου επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και χρηματικά διαθέσιμα	387.475	349.558
Σύνολο Υποχρέωσεων	320.179	274.631
εκ του οποίου τεχνικές προβλέψεις	312.857	262.202
Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ	75.287	82.511

Οι Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ παρουσίασαν εντός του 2018 αύξηση κατά 19% (από 262 εκ. σε 313 εκ.) που οφείλεται κυρίως στην προσθήκη της νέας παραγωγής.

Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2018	2017
Μαθηματικές Προβλέψεις	312.857	261.863
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζωής	404	339
Σύνολο κατά ΔΠΧΑ	313.261	262.202
Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II	320.373	265.986

Η Εταιρεία κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου αναφορικά με τα επιτόκια άνευ κινδύνου (Δ), σύμφωνα με το άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2009, σε συνδυασμό με το «volatility adjustment» (VA) για σκοπούς υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων. Το μεταβατικό μέτρο στα επιτόκια άνευ κινδύνου – Δ δίνει την δυνατότητα να εφαρμοστεί μία νέα καμπύλη επιτοκίου λαμβάνοντας υπόψη τα τεχνικά επιτόκια σε Φερεγγυότητας II περιβάλλον που τελικά θα οδηγήσει σε μειωμένες τεχνικές προβλέψεις. Ως εκ τούτου η διαφορά των τεχνικών προβλέψεων μεταξύ ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II οφείλεται στην

διαφορετική καμπύλη επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκε στην προεξόφληση των τεχνικών προβλέψεων. Η μεθοδολογία περιγράφεται αναλυτικά στην ενότητα 4.

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Τα απαιτούμενα και ελάχιστα κεφάλαια φερεγγυότητας όπως παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα παρουσίασαν μικρή διακύμανση σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Αναλυτικά οι κεφαλαιακές απαιτήσεις με την χρήση των μεταβατικών μέτρων VA & Δ παρουσίασαν αύξηση κατά 1,4% ενώ οι κεφαλαιακές απαιτήσεις χωρίς τα μεταβατικά μέτρα Δ και VA παρουσίαζαν μείωση κατά 3,5% και 0,15% αντίστοιχα.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (SCR) ποσά σε χιλ. ευρώ	2018	2017
Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	12.597	12.421
Χωρίς μεταβατικά μέτρα Δ	13.332	13.815
Χωρίς μεταβατικά μέτρα VA	13.871	13.891

Ελάχιστες Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (MCR) ποσά σε χιλ. ευρώ	2018	2017
Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	5.669	5.589
Χωρίς μεταβατικά μέτρα Δ	6.000	6.217
Χωρίς μεταβατικά μέτρα VA	6.242	6.251

Ιδία Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια ΔΧΠΑ μειώθηκαν από 82,5 εκ. ευρώ το 2017 σε 75,3 εκ. ευρώ το 2018 παρουσιάζοντας μείωση κατά 8,75% που οφείλεται κυρίως σε διανεμηθέντα κέρδη στους μετόχους ύψους 6.7 εκ. Ευρώ.

Ίδια κεφάλαια (σε χιλ. Ευρώ)	2018	2017
Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ	75.287	82.511
Ίδια κεφάλαια Φερεγγυότητας II	58.168	76.509

Τα Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας μειώθηκαν από 76,5 εκ. ευρώ το 2017 σε 58,2 εκ. ευρώ το 2018 παρουσιάζοντας μείωση κατά 26% που οφείλεται κυρίως σε διανεμηθέντα κέρδη στους μετόχους ποσού 6.7 εκ. Ευρώ αλλά και στην προβλεπόμενη διανομή κερδών για το έτος 2018 ποσού 8 εκ. ευρώ, η οποία έχει ληφθεί υπόψη για την κατάρτιση του ισολογισμού για σκοπούς Φερεγγυότητα II. Επιπλέον διαφορές των Ιδίων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας II σε σύγκριση με τα ΔΧΠΑ οφείλονται στις διαφορές υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων ποσού 7,1 εκ ευρώ, στην μη αναγνώριση

Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης ποσού 5εκ. ευρώ και στις διαφορές που προκύπτουν από τις παραπάνω αλλαγές στην Αναβαλλόμενη Φορολογία ποσού 3 εκ. ευρώ.

Δείκτες Φερεγγυότητας

Οι δείκτες Φερεγγυότητας παρόλο που μειώθηκαν κατά την 31.12.2018, λόγω της διανομής κερδών η οποία μείωσε τα Ιδία Κεφαλαία, παραμένουν ισχυροί και πάνω των εποπτικών και εσωτερικών ορίων.

Δείκτες Φερεγγυότητας με 31.12.2018	Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	Χρήση μεταβατικού μέτρου VA	Χωρίς χρήση VA και Δ
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	462%	310%	251%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	1026%	655%	524%

1.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων

Η Εταιρία ακολούθησε επενδυτική πολιτική εντός του πλαισίου των περιορισμών της Ελληνικής Οικονομίας (capital controls) επενδύοντας σε Κρατικά και Εταιρικά Ομόλογα, έντοκα γραμμάτια, αμοιβαία κεφάλαια και ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα. Επιπλέον η Εταιρία έχει συνάψει συμβάσεις παραγώγων για σκοπούς αντιστάθμισης πιστωτικού κινδύνου για την αντιστάθμιση αρνητικής μεταβολής στις τιμές των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων προκειμένου για την αντιστάθμιση πιστωτικού και επιτοκιακού κινδύνου και την αποτελεσματικότερη διαχείριση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου.

Τα έσοδα επενδύσεων για την χρήση που έληξε 31.12.2018 σε σύγκριση με την 31.12.2017 είναι τα εξής:

Έσοδα Επενδύσεων (σε χιλ. €)	2018	2017
Έσοδα από επενδύσεις	10.025	12.130
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	8.631	4.426
Σύνολο	18.656	16.556

Κατά το έτος 2018, η Εταιρία συνέχισε την διαχείριση και παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου των επενδύσεων της, επιτυγχάνοντας διαχρονικά τη μείωση του λόγου Κινδύνου Αγοράς προς αποτίμηση επενδυτικού χαρτοφυλακίου καθώς και καλύτερη αντιστοίχιση ενεργητικού-παθητικού (Asset-Liability Management, ALM).

Επιπλέον ανανέωσε και διεύρυνε τις συναλλαγές παραγώγων 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).

Αναλυτικά η Εταιρία, την 31.12.2018, κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών κρατών, ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών και αμοιβαία κεφάλαια. Η ανάλυση των επενδύσεων της Εταιρίας ανά κατηγορία έχει ως εξής:

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2018	2017
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	10.868	7.269
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	280.193	214.449
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	10.999	39.001
Τραπεζικά ομόλογα	10.073	10.826
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	42.603	45.339
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	18.537	16.666
Σύνολο	373.273	333.550

Επιπλέον, οι προθεσμιακές καταθέσεις, τα ταμειακά διαθέσιμα (και ισοδύναμα αυτών) της Εταιρίας ανέρχονται την 31.12.2018 σε Ευρώ 15.694 χιλ.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2018	2017
Ταμείο	0	1
Καταθέσεις όψεως	1.491	376
Προθεσμιακές Καταθέσεις	14.203	16.001
Σύνολο	15.694	16.378

1.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η Εταιρία δεν έχει άλλες δραστηριότητες εκτός της ασφαλιστικής.

1.5. Άλλες πληροφορίες

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) γεγονότα, τα οποία να αφορούν την εταιρία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική γνωστοποίηση.

1.6. Στρατηγική και Προοπτικές της Εταιρίας

Η Εταιρία αναμένεται να συνεχίσει την κερδοφόρα ανάπτυξη της με συνεχή προσαρμογή στο μεταβαλλόμενο οικονομικό, κοινωνικό και κανονιστικό περιβάλλον, αντιμετωπίζοντας με σύνεση τις προκλήσεις και ευκαιρίες.

Πιο συγκεκριμένα, προσφέροντας μια ολοκληρωμένη και ανταγωνιστική σειρά ασφαλιστικών προγραμμάτων μακροχρόνιας αποταμίευσης που προσαρμόζεται και καλύπτει αποτελεσματικά τις ανάγκες των πελατών της, στοχεύει να αξιοποιήσει τις ευκαιρίες που αναμένεται να προκύψουν από τις εξελίξεις και επηρεάζουν άμεσα την αγορά στην οποία δραστηριοποιείται, όπως:

- Η σταδιακή ωρίμανση της Ελληνικής αγοράς ασφαλιστικών συνταξιοδοτικών προγραμμάτων με σκοπό τη συμπλήρωση της Κοινωνικής Ασφάλισης, ως αποτέλεσμα της αναμενόμενης διεύρυνσης του Τρίτου Πυλώνα Ασφάλισης και της διάθεσης ιδιωτικών ασφαλιστικών προγραμμάτων σύνταξης/εφάπαξ.
- Η αναμενόμενη ανάκαμψη της Ελληνικής Οικονομίας που θα επιφέρει σταδιακή βελτίωση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών, καθώς και της ροπής προς αποταμίευση, παράλληλα με τη σταδιακή άρση των κεφαλαιακών ελέγχων (capital controls).
- Η ανάπτυξη της ασφαλιστικής συνείδησης του κοινού και η χρησιμοποίηση των παροχών και της ευελιξίας που προσφέρουν τα σύγχρονα ασφαλιστικά προγράμματα, σε συνάρτηση με τη διασφάλιση φερεγγυότητας και αξιοπιστίας που οριοθετεί το νέο αυστηρότερο Κανονιστικό Πλαίσιο “Φερεγγυότητα II” για την λειτουργία των ασφαλιστικών επιχειρήσεων.

Η Εταιρία είναι σε θέση να αξιοποιήσει τις παραπάνω ευκαιρίες συνεχίζοντας τη διεύρυνση των εργασιών και της πελατειακής της βάσης, προσαρμόζοντας τη γραμμή προϊόντων της σύμφωνα με τις εξελίξεις της αγοράς και μεταβάλλοντας την κατανομή του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου σύμφωνα και με τις εκάστοτε συνθήκες αγοράς.

Παράλληλα, για να αντιμετωπίσει τις προκλήσεις του μεταβαλλόμενου οικονομικού, επενδυτικού και κανονιστικού περιβάλλοντος καθώς και των αλλαγών στη συμπεριφορά των καταναλωτών και στις δομές λειτουργίας των αγορών, παρουσιάζει ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια και ενδυναμώνει συνεχώς την εταιρική διακυβέρνηση, την διαχείριση κινδύνων και την υιοθέτηση συνεχούς βελτίωσης των λειτουργιών της προς όφελος των πελατών της.

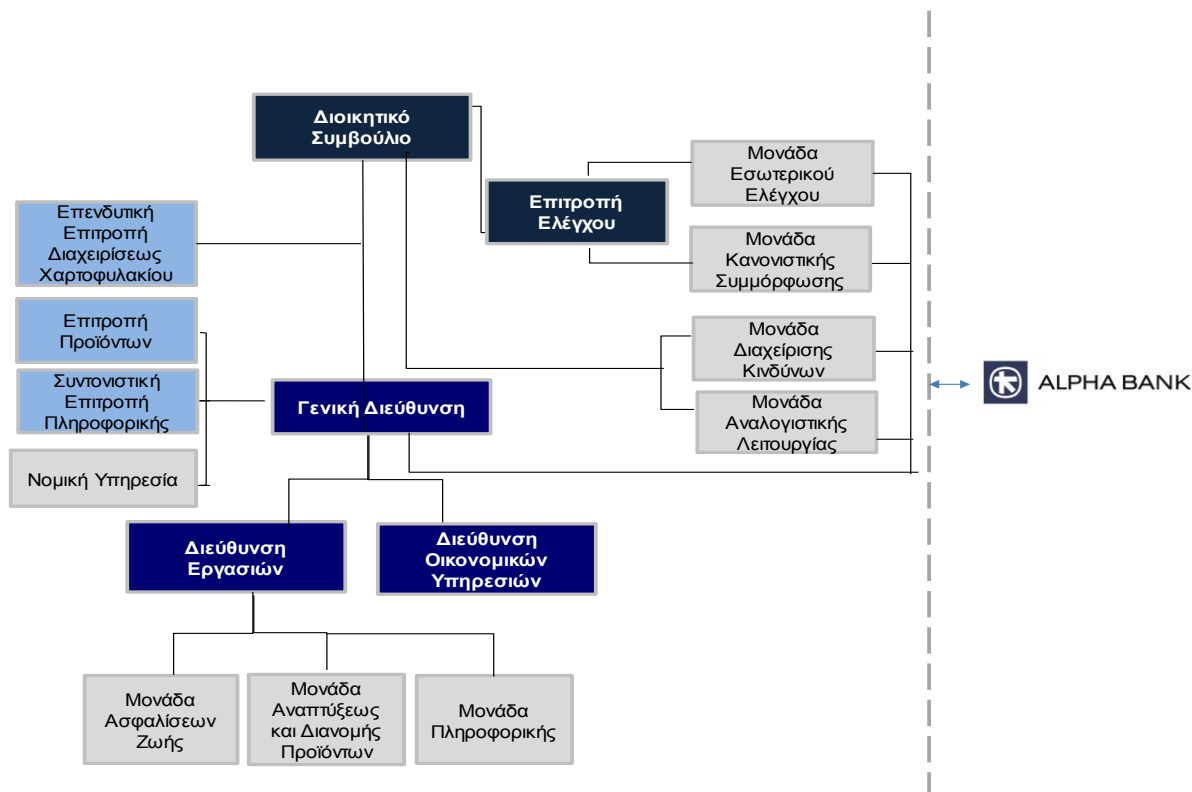
Επίσης αξιοποιεί σε μεγάλο βαθμό τις συνέργειες και τα οφέλη από την δραστηριοποίηση της εντός του Ομίλου Alpha Bank. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, καθώς και την εξειδίκευση και ευελιξία της ALPHALIFE A.A.E.Z λόγω του μεγέθους της και του χαμηλού λειτουργικού κόστους, αναμένεται να συνεχισθεί η θετική πορεία των αποτελεσμάτων και της ανάπτυξης της Εταιρίας.

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 Bank κατ' εφαρμογή του σχετικού Ελληνικού και Ευρωπαϊκού νομικού και κανονιστικού πλαισίου.

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 Bank, τη λειτουργική διάρθρωση, τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες καθώς και τον συντονισμό και τις γραμμές αναφοράς του Διοικητικού Συμβουλίου και των μελών της Διοίκησης, των Επιτροπών και των Μονάδων της Εταιρίας.



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

➤ **Διοικητικό Συμβούλιο**

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

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

Στο Διοικητικό Συμβούλιο αναφέρονται 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 πρωταρχικώς στην Επιτροπή Ελέγχου και μετέπειτα γίνονται αναφορές της Επιτροπής Ελέγχου στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεργάζεται και λαμβάνει τακτικές αναφορές από τις Μονάδες Βασικών Λειτουργιών όπου είναι απαραίτητες για την διενέργεια των σχετικών ελέγχων προκειμένου το Δ.Σ. 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 είναι η εξής:

- | | |
|-------------------------------------|---------------------------------|
| 1. Γεώργιος Αρώνης του Κωνσταντίνου | Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος |
| 2. Ισίδωρος Πάσσας του Σταματίου | Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος |
| 3. Λάζαρος Παπαγαρυφάλλου του Άλκη | Μη εκτελεστικό Μέλος |
| 4. Σαπφώ Αντωνοπούλου του Ηλία | Μη εκτελεστικό Μέλος |

- | | |
|---|----------------------|
| 5. Νικόλαος Βιολάκης του Ευαγγέλου | Εκτελεστικό Μέλος |
| 6. Ιωάννης Ιωαννίδης του Θεοκλή | Μη εκτελεστικό Μέλος |
| 7. Παναγιώτης Καμαρινόπουλος του Κωνσταντίνου | Ανεξάρτητο Μέλος |
| 8. Γεώργιος Παπαναστασόπουλος του Αντωνίου | Ανεξάρτητο Μέλος |

➤ **Επιτροπή Ελέγχου**

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι συλλογικό όργανο του οποίου τα μέλη εκλέγονται από το Δ.Σ. Κύριο έργο της Επιτροπής είναι η παροχή βοήθειας προς το Διοικητικό Συμβούλιο 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 παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας, τη διασφάλιση της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της και της Μονάδος Εσωτερικού Ελέγχου, όσον αφορά την χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρίας, με βάση τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες της Μονάδος Εσωτερικού Ελέγχου και τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις των τακτικών ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιριών καθώς και των εποπτικών Αρχών.
- Την επισκόπηση των οικονομικών καταστάσεων, προ της υποβολής τους στο Δ.Σ. προς έγκριση.
- Τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας της Μονάδος Εσωτερικού Ελέγχου και των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιριών.

Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου είναι η εξής:

- | | |
|---|----------------------------|
| 1. Παναγιώτης Καμαρινόπουλος του Κωνσταντίνου | Πρόεδρος, Ανεξάρτητο Μέλος |
| 2. Λάζαρος Παπαγαρυφάλλου του Άλκη | Μέλος |
| 3. Γεώργιος Παπαναστασόπουλος του Αντωνίου | Ανεξάρτητο 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 έως ποσού Ευρώ 100.000.

➤ **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 αντικείμενου Διαχείρισης Κινδύνων καθώς και την απαραίτητη ακεραιότητα και ευθυκρίσια. Πιο συγκεκριμένα πρέπει να διαθέτει γνώσεις για τα κάτωθι:

- Οικονομικές και χρηματοοικονομικές γνώσεις
- Εποπτικό και νομικό πλαίσιο που υπόκειται η Εταιρία
- Ασφαλιστικές και χρηματοπιστωτικές αγορές
- Η 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 Μονάδας 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.
 - Αξιολογεί την ακρίβεια και την πληρότητα 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 ασφαλιστρών 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 ασφαλιστρών,
 - 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:
 - ο του προφίλ κινδύνου της επιχείρησης και την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
 - ο της συνεκτίμησης της πιστωτικής διαβάθμισης των παροχών υπηρεσιών αντασφάλισης
 - ο της αναμενόμενης κάλυψης βάσει σεναρίων ακραίων καταστάσεων σε σχέση με την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
 - ο 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 Εταιρίας με το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τη διαχείριση του κινδύνου μη συμμορφώσεως 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.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει ως αρμοδιότητες- καθήκοντα:

- Εντοπίζει, αξιολογεί και διαχειρίζεται τον κίνδυνο, στον οποίο μπορεί να εκτεθεί η Εταιρία, λόγω της αδυναμίας συμμορφώσεως προς το κανονιστικό πλαίσιο.
- Διασφαλίζει την αποτροπή συγκρούσεως συμφερόντων κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων της και της δυνατότητας απρόσκοπτης προσβάσεως σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής της.
- Υποβάλλει εισηγήσεις για τις απαιτούμενες προσαρμογές, βελτιώσεις και τροποποιήσεις στις εσωτερικές διαδικασίες και στη δομή της Εταιρίας, 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 Διακυβερνήσεως του Ομίλου Alpha Bank στις λειτουργίες της Εταιρίας.
- Παρακολουθεί την τήρηση του Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρίας.
- Παρακολουθεί την εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας του Ομίλου Alpha Bank και εν γένει οποιουδήποτε Κώδικα Δεοντολογίας προβλέπεται ως απαίτηση της Εταιρίας από το κανονιστικό πλαίσιο.
- Παρακολουθεί τις νομοθετικές και εν γένει κανονιστικές εξελίξεις σε εθνικό, κοινοτικό και διεθνές επίπεδο και ενημέρωση της Διοικήσεως και του Δ.Σ. της Εταιρίας για κάθε διαπιστωθείσα παράβαση του ρυθμιστικού πλαισίου ή τυχόν σημαντικές ελλείψεις.
- Παρέχει σχετικές οδηγίες για την αντίστοιχη προσαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών από τις Μονάδες της Εταιρίας 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 Συμμορφώσεως της Τραπέζης 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 προβλεπομένων από το κανονιστικό πλαίσιο στοιχείων προς τις Εποπτικές Αρχές.
- Προετοιμάζει, συντάσσει και υποβάλλει αναφορές και εκθέσεις θεμάτων κανονιστικής συμμορφώσεως προς τις Εποπτικές Αρχές.
- Παρακολουθεί τις αιτιάσεις πελατών.
- Υποβάλλει στοιχεία προς Τρίτους (εποπτικές – φορολογικές – δικαστικές αρχές) ή και φυσικά πρόσωπα κατόπιν σχετικών αιτημάτων τους.
- Ενημερώνει και εκπαιδεύει το Προσωπικό της Εταιρίας για τις εξελίξεις στο σχετικό με τις αρμοδιότητές τους κανονιστικό πλαίσιο.
- Παρακολουθεί την εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου σε θέματα προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα.
- Αναπτύσσει το πρόγραμμα κανονιστικής συμμορφώσεως βάσει των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρία, με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της Εταιρίας προς το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό/κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της, και τη διαρκή παρακολούθηση του βαθμού επίτευξης του στόχου αυτού.
- Υποβάλλει, ανά τρίμηνο και ετησίως, απολογιστικής επί του ως άνω προγράμματος εκθέσεως στην Επιτροπή Ελέγχου, στην Διοίκηση καθώς και στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Alpha Bank.
- Διενεργεί την ετήσια άσκηση αυτο-αξιολόγησης κινδύνου κανονιστικής συμμορφώσεως.
- Καταρτίζει το ετήσιο πρόγραμμα στόχων κανονιστικής συμμόρφωσης.
- Παρακολουθεί τις συστάσεις εσωτερικών και εξωτερικών ελεγκτών.
- Επισκοπεί τις προδιαγραφές νέων προϊόντων ή τροποποιήσεων υφισταμένων, καθώς και των διαδικασιών της Εταιρίας προκειμένου να διασφαλίσει ότι η διάθεση προϊόντων δεν έρχεται σε αντίθεση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.
- Διαχειρίζεται και εξετάζει ανώνυμων αναφορών που υποβάλλονται στην Εταιρία.

- 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.
- Συνεργάζεται με τον Υπεύθυνο AML της Εταιρίας για την υποβολή αναφορών αποτροπής της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές ενέργειες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας στις αρμόδιες Αρχές, στις περιπτώσεις που απαιτείται.
- Διασφαλίζει την συμμόρφωση με τις διατάξεις του ελληνικού και διεθνούς πλαισίου προστασίας καταναλωτών.
- Συμμετέχει στις προβλεπόμενες Επιτροπές της Εταιρίας σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της εκάστοτε Επιτροπής.

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

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

➤ **Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου**

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

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

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

- Η αξιολόγηση των διαδικασιών και μηχανισμών που αφορούν στην παροχή αξιόπιστης και πλήρους χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης και στην έγκαιρη, έγκυρη και σύμνομη 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 βελτίωσης υφιστάμενων διαδικασιών και πρακτικών με στόχο την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και παρακολούθηση της πορείας των ενεργειών βελτίωσης.
- Η άμεση επικοινωνία και συνεργασία με τον Υπεύθυνο Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου και την αρμόδια Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου σε θέματα της αρμοδιότητάς του (κατάρτιση και υποβολή προς έγκριση προγράμματος ελέγχου, παρακολούθηση ελεγκτικού έργου, επικαιροποίηση ελεγκτικών βημάτων και μεθοδολογίας, υποβολή πορισμάτων ελέγχου, εκπαίδευση κ.α.), με στόχο τη διασφάλιση της εφαρμογής κοινής μεθοδολογίας ελέγχων και αναφορών από τους Εσωτερικούς Ελεγκτές των εταιριών του Ομίλου.
- Η αξιολόγηση των σημείων ελέγχου και των δικλίδων ασφαλείας που ενσωματώνονται στα νέα προϊόντα, συστήματα και διαδικασίες.
- Η σύνταξη εκθέσεως, εντός του πρώτου τριμήνου κάθε έτους, για την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας και υποβολή στα αρμόδια όργανα (Διοικητικό Συμβούλιο, Εσωτερικός Ελεγκτής Ομίλου, κ.α.).
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας των διαδικασιών αναθέσεως εργασιών της Εταιρίας σε τρίτους (outsourcing) και διενέργεια ελέγχων για την εφαρμογή των συμφωνηθέντων και την τήρηση των προβλεπόμενων από τον Όμιλο.
- Η αξιολόγηση της οργάνωσης του δικτύου πρόσκτησης εργασιών και ο έλεγχος της τήρησης εκ μέρους του των διαδικασιών της Εταιρίας και του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου που διέπουν την ασφαλιστική διαμεσολάβηση.

Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου υπάγεται στην εφαρμογή της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας και διαθέτει βάσει της πολιτικής που εφαρμόζει η Εταιρία επαρκείς γνώσεις και εμπειρία του αντικειμένου του Εσωτερικού Ελέγχου καθώς και την απαραίτητη ακεραιότητα και ευθυκρισία. Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου πρέπει να διαθέτει αναλυτικές δεξιότητες, γνώσεις στον τομέα της λογιστικής, καθώς και κατανόηση της οργάνωσης ασφαλιστικών ή / και χρηματοπιστωτικών εταιρειών,

καθώς και γνώση πληροφορικής. Ο επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου πρέπει να είναι εξοικειωμένος με όλα τα σχετικά πρότυπα, δημοσιεύσεις και πρακτικές του Εσωτερικού Ελέγχου και να διαθέτει δεξιότητες επικοινωνίας.

2.1.1. Ουσιώδεις μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης το 2018

Κατά το 2018 συστάθηκε η Μονάδα Ανάπτυξης και Διανομής Προϊόντων, η οποία υπάγεται στη Διεύθυνση Εργασιών, με σκοπό την αποτελεσματικότερη λειτουργία της Εταιρίας σχετικά με την διανομή και διακυβέρνηση των ασφαλιστικών προϊόντων και την συμμόρφωση της στο Κανονιστικό Πλαίσιο.

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.

Για την κατάρτιση της Πολιτικής Αμοιβών & Παροχών της Εταιρίας εφαρμόζονται γενικώς οι κατευθυντήριες γραμμές που ισχύουν στον Όμιλο Alpha Bank 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

Η τελική έγκριση για την υλοποίηση 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 Bank, 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 Bank.

2.1.3. Ενδο-ομιλικές συναλλαγές

Η Εταιρία ανήκει στον όμιλο της Alpha Bank A.E. Οι συναλλαγές με τις εταιρίες του ομίλου Alpha Bank A.E. αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

Ενεργητικό κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2018	2017
Alpha Bank A.E – Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	15.694	16.377
Λοιπες συνδεδεμένες εταιρίες - Λοιπές συναλλαγές	1	
Σύνολο	15.694	16.377

Παθητικό κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2018	2017
Alpha Bank A.E – Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	217	120
Alpha Bank A.E – Παράγωγα	1.208	4.601
Alpha Bank A.E – Λοιπές συναλλαγές	134	81
Λοιπες συνδεδεμένες εταιρίες - Λοιπές συναλλαγές	44	20
Σύνολο	1.603	4.822

Έξοδα κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2018	2017
Alpha Bank A.E– Ενοίκια κτηρίων	11	11
Alpha Bank A.E – Ασφαλιστικές δραστηριότητες	2.279	1.609
Alpha Bank A.E– Αμοιβή θεματοφυλακής	139	117
Alpha Bank A.E – Αμοιβές αποσπασμένων υπαλλήλων	325	176
Alpha Bank A.E – Ζημιές από πώληση παραγώγων	266	1.337
Alpha Bank A.E – Ζημιές από ανακύκλωση ομολόγων παραγώγου	202	
Alpha Bank A.E – Ζημιές από αποτίμηση παραγώγων		4.375
Alpha Bank A.E – Τόκοι από παράγωγα	4.389	1.269
Alpha Bank A.E – Λοιποί τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	1	1
Λοιπες συνδεδεμένες εταιρίες – Αμοιβές τρίτων	39	18
Λοιπες συνδεδεμένες εταιρίες – Έξοδα λογαριασμών	5	2
Λοιπες συνδεδεμένες εταιρίες – Λοιποί τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		2
Λοιπες συνδεδεμένες εταιρίες – Ενοίκια κτηρίων	1	1
Σύνολο	7.657	8.918

Έσοδα κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2018	2017
Alpha Bank A.E.– Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	127	140
Alpha Bank A.E. - Κέρδη από ανακύκλωση ομολόγων παραγώγου		5.100
Alpha Bank A.E. - Κέρδη από αποτίμηση παραγώγων	656	
Σύνολο	783	5.240

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 Bank. 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 Βασικής Λειτουργίας 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.

Τα στελέχη που διέπονται στην εφαρμογή της Πολιτικής Ικανότητας και Αξιοπιστίας κατά το έτος 2018 είναι ως κάτωθι:

- Νικόλαος Βιολάκης, Γενικός Διευθυντής – Μέλος Δ.Σ.
- Χαράλαμπος Χαραλαμπόπουλος, Οικονομικός Διευθυντής
- Αικατερίνη Κυριακοπούλου, Διευθύντρια Εργασιών
- Στυλιανός Μοσχάκης, Υπεύθυνος Λογιστηρίου
- Ευθαλία Ντραβάλια, Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων
- Μαρία Καλού, Υπεύθυνη Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- Εμμανουήλ Λαγουβάρδος, Εσωτερικός Ελεγκτής
- Σ.ΑΝ.Υ. Συμβουλευτική Ε.Π.Ε., Εξωτερική ανάθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας

Πρόσθετα, 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 Δ.Σ.

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 ανά κίνδυνο 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 standard formula της EIOPA, 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 Bank.

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 ORSA η Εταιρία διαμορφώνει το επιχειρηματικό σχέδιο, τα ίδια κεφάλαια και τις μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις βάσει του προφίλ κίνδυνου της για χρονικό διάστημα τριών ετών.

Οι επιλεγμένες παραδοχές είναι διαχρονικά συνεπείς και αντικατοπτρίζουν τον προφίλ κινδύνων της Εταιρίας.

Καθορίζονται τα αποτελέσματα χρήσης και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας ενώ γίνεται εκτίμηση για τις μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Μέτρηση Κινδύνων & 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 Ι 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 αυτές έχουν προκύψει με τη χρήση της standard formula της EIOPA.

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 της έκθεσης κινδύνων της Εταιρίας, 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, μπορεί να σχεδιάζει και να 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 επιπέδων κινδύνων που η Εταιρία σκοπεύει να διατηρήσει και των συνολικών ορίων ανοχής,
- 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.

Κατά το 2018 καταρτίστηκε η Ετήσια Έκθεση ORSA με ημερομηνία αναφοράς 21.12.2018 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.

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, στην οποία αναφέρεται η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου. Τα καθήκοντα της Επιτροπής Ελέγχου αφορούν:

- Την έγκριση ετήσιου και πολυετούς σχεδίου ελέγχων για τον προγραμματισμό των ελεγκτικών εργασιών με εφαρμογή προσεγγίσεως βάσει κινδύνου.
- Την παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας, του συστήματος διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της και της Μονάδος Εσωτερικού Ελέγχου, όσον αφορά την χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρίας, με βάση τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες της Μονάδος Εσωτερικού Ελέγχου και τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις των τακτικών ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιριών καθώς και των εποπτικών Αρχών.
- Την παρακολούθηση του ελέγχου των ετησίων χρηματοοικονομικών καταστάσεων από τους ορκωτούς ελεγκτές ή τις ελεγκτικές εταιρίες και ιδίως της απόδοσής του, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε πορίσματα και συμπεράσματα της αρμόδιας εποπτικής αρχής.
- Την άσκηση εποπτείας επί της ελεγκτικής λειτουργίας και την αξιολόγηση του έργου της Μονάδος Εσωτερικού Ελέγχου και των εξωτερικών ελεγκτών για τη διασφάλιση του συντονισμού του ελεγκτικού έργου, της ποιότητας, της ανεξαρτησίας και της απόδοσης των ελεγκτών.
- Τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας της Μονάδος Εσωτερικού Ελέγχου και των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιριών.

-

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 Bank, 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 2018 η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποίησε ελέγχους καλύπτοντας τις ακόλουθες περιοχές:

- Εταιρική Διακυβέρνηση
- Ίδια Αξιολόγηση Κινδύνου και Φερεγγυότητας
- Υποβολή Εποπτικών Αναφορών και Ποιότητα Δεδομένων Φερεγγυότητας II
- Εργασίες Μονάδος Ασφαλίσεων Ζωής
- Ασφαλιστικές και Λογιστικές Εργασίες Unit Linked προϊόντων
- Διαχείριση Επενδύσεων
- Κανονιστική Συμμόρφωση και AML
- Εργασίες Οικονομικών Υπηρεσιών
- Έλεγχος Δοκιμών Σχεδίου Ανακάμψεως από Καταστροφή

Επιπλέον διενεργούνται συστηματικά διαδικασίες παρακολουθήσεως της υλοποιήσεως 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 Bank.

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. Λειτουργία Κανονιστικής Συμμορφώσεως

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμορφώσεως 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 Τραπέζης και εφαρμόζει το πλαίσιο αρχών και πολιτικών της Εταιρίας και του Ομίλου.

Βασική κανονιστική υποχρέωση της Εταιρίας είναι η κατάρτιση Ετήσιου Προγράμματος Κανονιστικής Συμμορφώσεως βάσει της άσκησης αξιολόγησης κανονιστικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρία. Η υλοποίηση του προγράμματος παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση μέσω υποβολής σχετικής αναφοράς στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Τραπέζης.

Ο τριμηνιαίος απολογισμός του Προγράμματος Κανονιστικής Συμμορφώσεως υποβάλλεται στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρίας 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 Εταιρία αναφορικά με τους τεθέντες στόχους ανά περιοχή δραστηριοποίησης για την εν λόγω περίοδο αναφοράς.

Κατά το 2018 καταρτίστηκαν για κάθε τρίμηνο τέσσερις απολογισμοί προγράμματος Κανονιστικής Συμμορφώσεως καθώς και η ετήσια Έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης για το 2017.

2.7. Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία της AlphaLife έχει ανατεθεί ως εξωπορισμός (outsourcing) σε εξωτερικούς συνεργάτες και συγκεκριμένα στην Σ.ΑΝ.Υ Συμβουλευτική Ε.Π.Ε.

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
- Συμμετείχε 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 Ιδίας Αξιολόγησης και Φερεγγυότητας (ORSA)

2.8. 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 εξωανάθεσης έχουν ως εξής:

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας:

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

Αρμόδιο εκτελεστικό στέλεχος διοίκησης της Εταιρίας σε συνεργασία με τις αρμόδιες Μονάδες της Εταιρίας και της Τραπέζης προβαίνουν:

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

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

Εξωτερική Ανάθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας

Η AlphaLife έχει προχωρήσει για λειτουργικούς λόγους, κατόπιν εγκρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου, σε σύναψη συμβάσεως εξωτερικής ανάθεσης των αρμοδιοτήτων της Αναλογιστικής Λειτουργίας με την Σ.ΑΝ.Υ. Συμβουλευτική Ε.Π.Ε, 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 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/διοκτήτη 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 Bank 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.

2.9. Άλλες πληροφορίες

Δεν υφίστανται.

3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

3.1. Ορισμός κινδύνου και κατηγοριοποίηση

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, ο λειτουργικός κίνδυνος, ο κίνδυνος χώρας και ο στρατηγικός κίνδυνος.

Οι ευρείες αυτές κατηγορίες κινδύνων κατηγοριοποιούνται και εξειδικεύονται περαιτέρω σε υποκατηγορίες κινδύνων όπως περιγράφονται στον παρακάτω πίνακα.

ΒΑΣΙΚΗ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΥΠΟΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	Κίνδυνος Θνησιμότητας	Ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω αποβίωσης περισσότερων του αναμενόμενου ασφαλισμένων (μη επαλήθευση πίνακα θνησιμότητας)	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
	Κίνδυνος Μακροβιότητας	Ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω επιβίωσης περισσότερων του αναμενόμενου ασφαλισμένων (μη επαλήθευση πίνακα θνησιμότητας)	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
	Κίνδυνος Εξαγορών/ Ακυρώσεων	Ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω μεταβολής του αναμενόμενου ποσοστού ακυρώσεων/ εξαγορών.	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
	Κίνδυνος Εξόδων	Ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω μεταβολής του αναμενόμενου ποσοστού εξόδων.	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
	Καταστροφικός Κίνδυνος	Κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω ακραίων ή έκτακτων γεγονότων που δεν λαμβάνονται υπόψη σε όλους κινδύνους. (π.χ. κίνδυνος πανδημίας κλπ.)	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
	Κίνδυνος Σχεδιασμού Προϊόντων	Κίνδυνος ανεπαρκούς/ λανθασμένης τιμολόγησης νέου προϊόντος ή κίνδυνος λανθασμένης επανεξέτασης των παραδοχών των υπαρχόντων προϊόντων.	ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ/ ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ
	Κίνδυνος Ποιότητας Δεδομένων	Λανθασμένα/ Ελλιπή δεδομένα μπορεί να έχουν αντίκτυπο στην τιμολόγηση του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, στις πρόσθετες πράξεις, στις εξαγορές/ αποζημιώσεις καθώς και στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.	ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ

ΒΑΣΙΚΗ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΥΠΟΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου (Default Risk)	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από την αδυναμία μερικής ή ολικής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων κάθε είδους αντισυμβαλλόμενου έναντι του οποίου υπάρχει απαίτηση.	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
	Κίνδυνος Ρευστότητας	Ο κίνδυνος αδυναμίας κάλυψης των ταμιακών ροών και των υποχρεώσεων της Εταιρίας που συνδέεται με την ικανότητα να διεκπεραιώνονται οι συναλλαγές.	ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ/ ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ
ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΑΓΟΡΑΣ	Κίνδυνος Συγκέντρωσης	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από τη μείωση της οικονομικής αξίας λόγω έκθεσης σε συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο.	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
	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	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
	Κίνδυνος Επιτοκίων	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.	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
		Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από την μείωση της οικονομικής αξίας λόγω δυσμενών μεταβολών στις αξίες των αξιών των ομολόγων τόσο στο επενδυτικό όσο και στο διακρατούμενο χαρτοφυλάκιο	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση

ΒΑΣΙΚΗ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΥΠΟΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	Κίνδυνος μη επίτευξης παραγωγικών στόχων και αποτελεσμάτων	Ο κίνδυνος απωλειών που μπορεί να προκύψει από τη μη επίτευξη των παραγωγικών στόχων και αποτελεσμάτων καθώς και τη μη επαλήθευση εκτιμήσεων της Διοίκησης	ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ
	Κίνδυνος Επιχειρηματικού περιβάλλοντος	Ο κίνδυνος ζημιών που αφορούν τόσο σε ενδογενείς όσο και εξωγενείς παράγοντες που επηρεάζουν μια επιχείρηση, όπως είναι οι αλλαγές στο περιβάλλον του ανταγωνισμού ή της αγοράς	ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	• Εσωτερική /Εξωτερική Απάτη • Επιχειρησιακή συνέχεια • Ασφάλεια πληροφοριών • Ποιότητα δεδομένων • Εξωπορισμού (outsourcing) • Πελάτες, Προϊόντα και Επιχειρηματικές Πρακτικές • Διακοπή Δραστηριοτήτων και Δυσλειτουργία Πληροφοριακών Συστημάτων • Εκτέλεση, Παράδοση και Διαχείριση Διαδικασιών • Οι νομικοί και λοιποί κίνδυνοι που απορρέουν από τη μη έγκαιρη παρακολούθηση και συμμόρφωση στο Κανονιστικό Πλαίσιο και τις επιπτώσεις στη φήμη της πελατείας από οποιοδήποτε λόγο.	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	ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ/ ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΧΩΡΑΣ		Ο κίνδυνος που σχετίζεται με την ύφεση/υστέρηση των μακροοικονομικών μεγεθών και τις συνθήκες της Ελληνικής Οικονομίας καθώς και με την πιστοληπτική ικανότητα της Χώρας. Έχει συνέπειες στις αποτιμήσεις των Ο.Ε.Δ και θέτει κινδύνους στην επίτευξη των παραγωγικών αποτελεσμάτων και περιορισμούς στις επενδυτικές επιλογές (capital controls)	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ/ ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ ORSA

3.2. Αξιολόγηση των κινδύνων

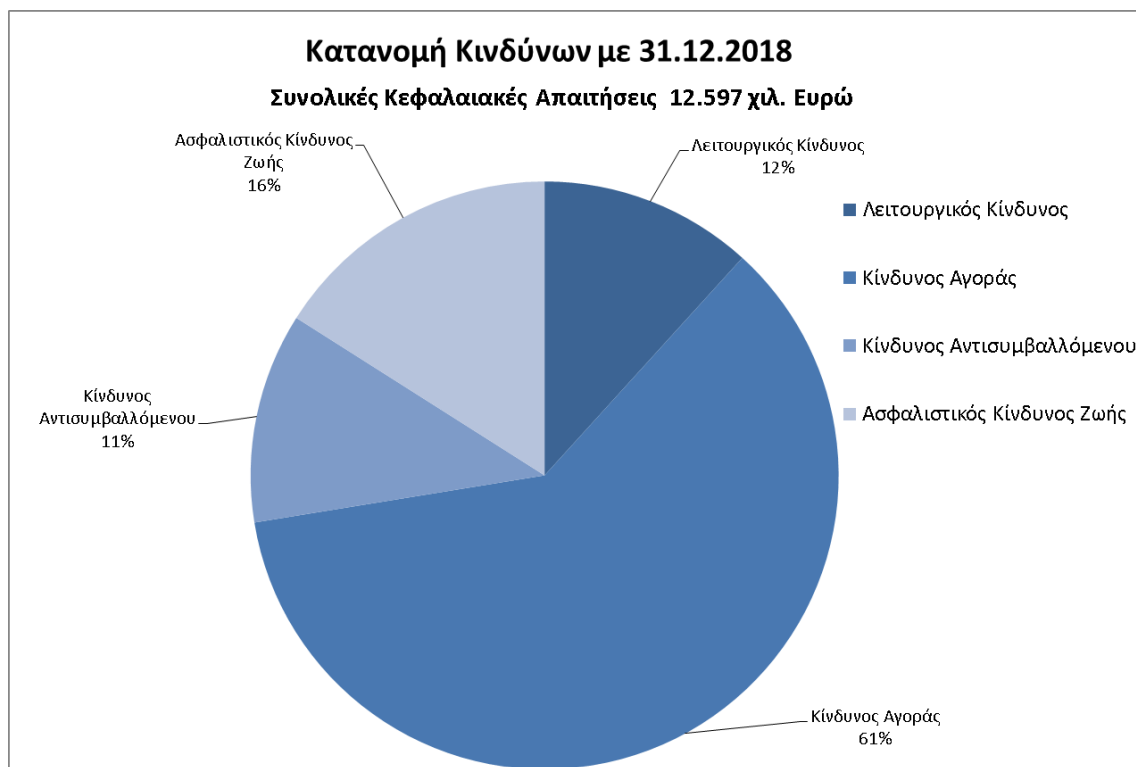
Η AlphaLife αναγνωρίζει τους ασφαλιστικούς κινδύνους, τους κινδύνους αγοράς, τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου και τον λειτουργικό κίνδυνο σύμφωνα με την *τυποποιημένη μέθοδο standard formula* (αξία κινδύνου VaR σε 99,5% διάστημα εμπιστοσύνης) και το πλαίσιο της ΕΙΟΠΑ. Το χαρτοφυλάκιο των προϊόντων της Εταιρίας αποτελείται κυρίως από παραδοσιακά προϊόντα ζωής με βασικό κίνδυνο τον κίνδυνο επιτοκίου, εξόδων και ακυρωσιμότητας. Οι κίνδυνοι αυτοί ποσοτικοποιούνται επαρκώς στην *τυποποιημένη μέθοδο standard formula* μέσω του Κινδύνου Αγοράς και του Ασφαλιστικού Κινδύνου.

Οι υπόλοιποι κίνδυνοι όπως αναφέρονται στο παραπάνω πίνακα, 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 Bank. 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 ίδια 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.

3.3. Κατανομή των Κινδύνων

Η κατανομή των κινδύνων κατά την 31.12.2018 όπως ποσοτικοποιήθηκαν από την τυποποιημένη προσέγγιση (Standard Formula) παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.

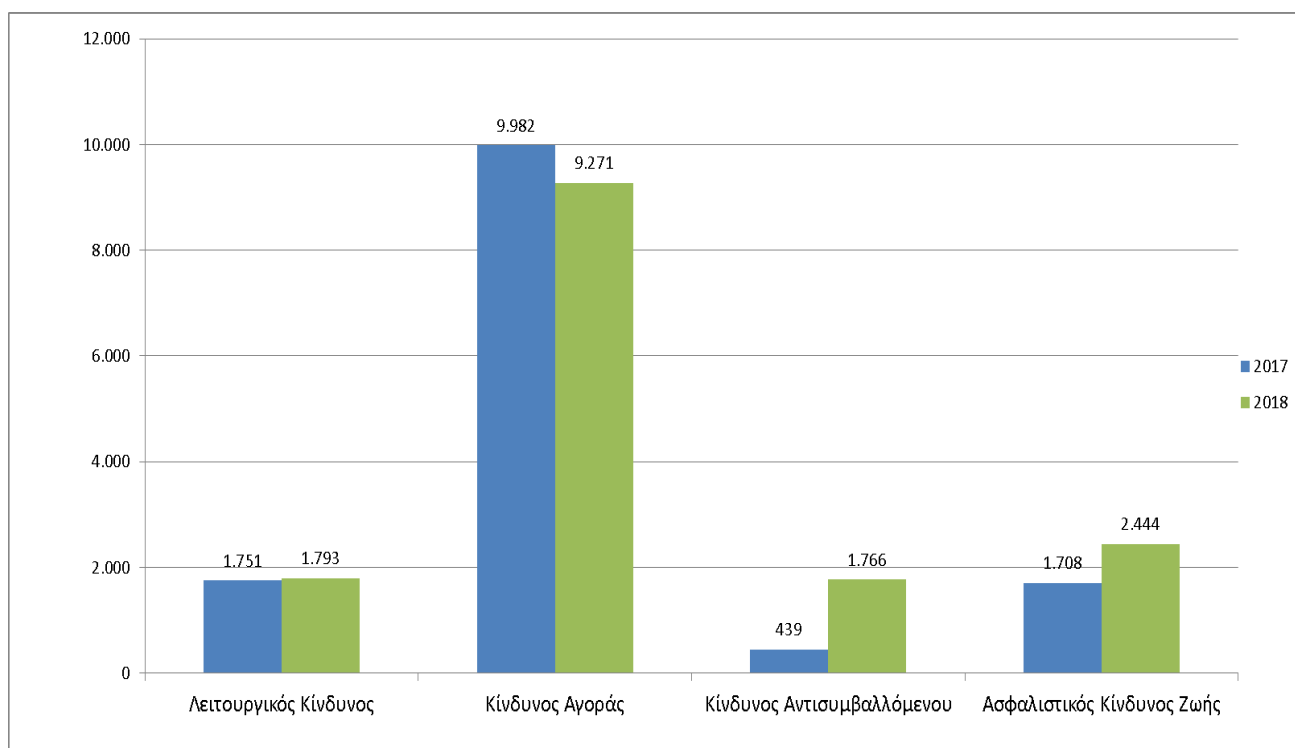


Η AlphaLife δεν αναγνωρίζει Κίνδυνο Άυλων στοιχείων ενεργητικού καθώς δεν έχει εμπεριέχει στην κατοχή της Άυλα Στοιχεία.

Ο Κίνδυνος Αγοράς εξακολουθεί να είναι ο μεγαλύτερος κίνδυνος και αποτελεί το 61% των συνολικών απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας.

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula) για το έτος 2018 συγκριτικά με το έτος 2017 παρουσιάζονται παρακάτω:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2018	2017
Λειτουργικός Κίνδυνος	1.793	1.751
Κίνδυνος Αγοράς	9.271	9.982
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	1.766	439
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	2.444	1.708
Όφελος διασποράς	-2.677	-1.459
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων - SCR με μεταβατικά μέτρα VA	12.597	12.421



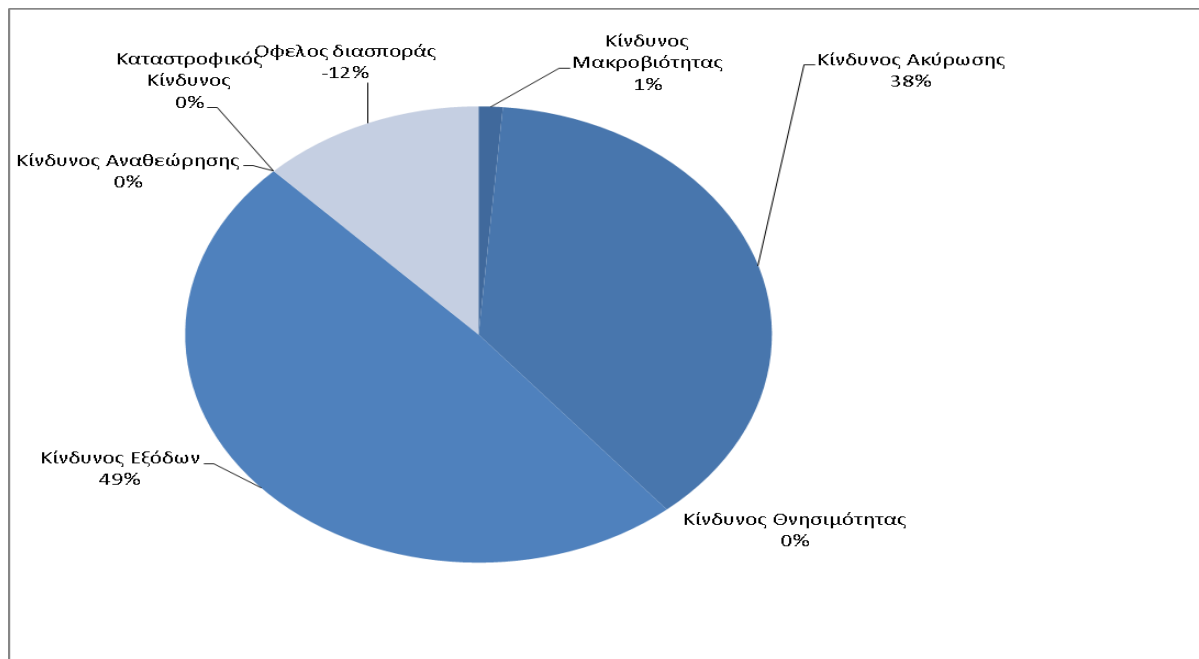
Σύμφωνα με τα παραπάνω μεγέθη τα συνολικά Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας αυξήθηκαν ελάχιστα κατά 1,4% το 2018 σε 12.597 χιλ. Ευρώ έναντι 12.421 χιλ. Ευρώ το 2017 παρουσιάζοντας μικρές διακυμάνσεις στις κατηγορίες κινδύνων της Standard Formula. Οι διακυμάνσεις περιγράφονται αναλυτικά για κάθε Κίνδυνο αναλυτικά σε κάθε ενότητα Κινδύνου

3.3.1. 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 εισαγάγει ασφαλιστικά προγράμματα συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked) τα οποία παρουσιάζουν αυξητικό ρυθμό παραγωγής ασφαλίστρων.

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:

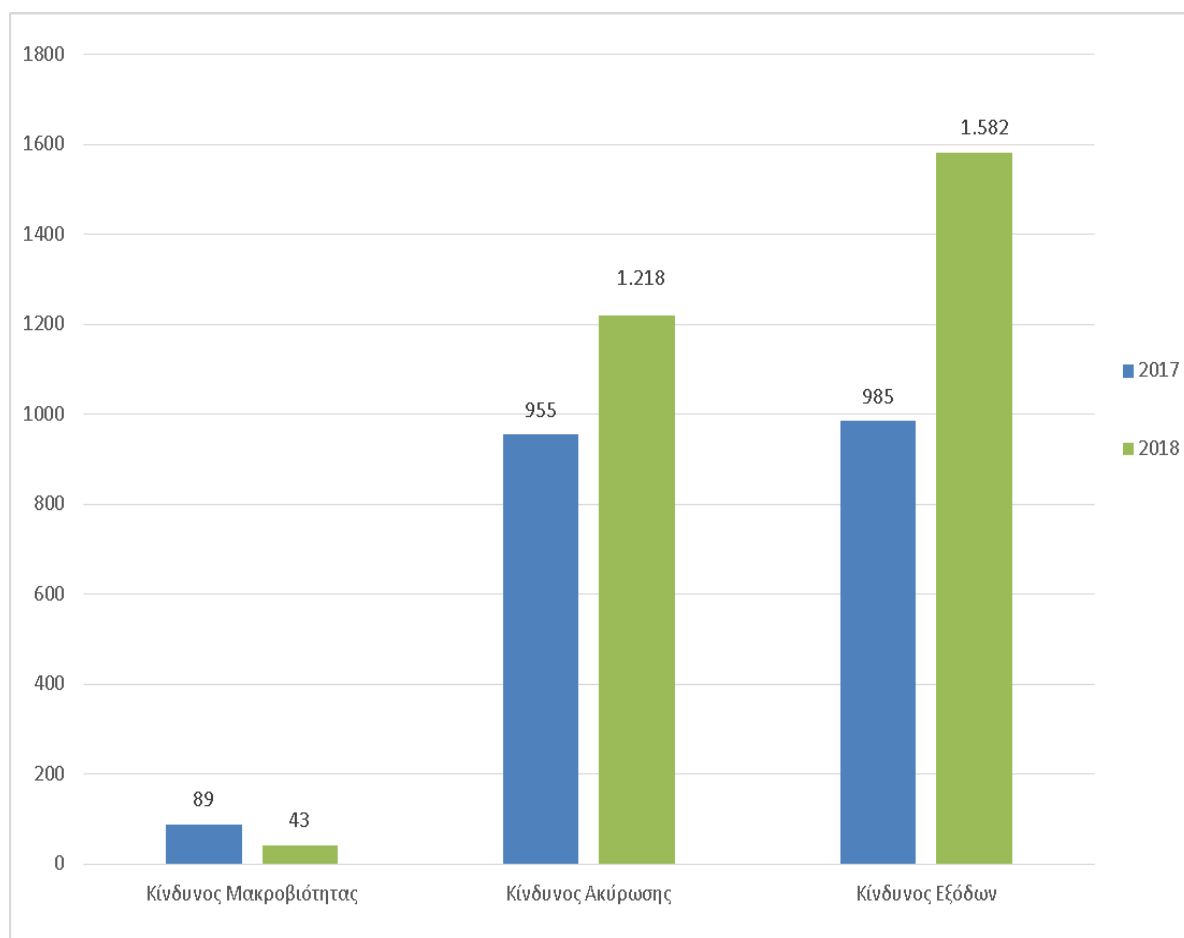


Λόγω της φύσης των προϊόντων της Εταιρίας ο κίνδυνος θνησιμότητας ο καταστροφικός κίνδυνος ασφαλίσεων ζωής και κίνδυνος αναθεώρησης είναι μηδενικοί. Ο κίνδυνος εξαγορών και ακυρώσεων παρουσιάζεται με την μείωση των ποσοστών ακυρωσιμότητας και εξαγορών. Η Εταιρία δεν υπόκειται επίσης στους κινδύνους νοσηρότητας και ανικανότητας καθώς δεν εξασκεί τον κλάδο υγείας.

Ως εκ τούτου οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι που εκτίθεται η Εταιρία είναι ο Κίνδυνος Ακύρωσης κατά 38% ο Κίνδυνος Εξόδων κατά 49% και ο Κίνδυνος Μακροβιότητας κατά 1% ως προς το σύνολο του Ασφαλιστικού Κινδύνου.

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος ανά υποκατηγορία κινδύνου αγοράς για το έτος 2018 συγκριτικά με το έτος 2017 παρουσιάζονται παρακάτω:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος - ποσά σε χιλ. €	2018	2017
Κίνδυνος Μακροβιότητας	43	89
Κίνδυνος Ακύρωσης	1.218	955
Κίνδυνος Εξόδων	1.582	985
Οφέλος διασποράς	-399	-321
Σύνολο Ασφαλιστικού Κινδύνου	2.444	1.708



Συγκριτικά με το έτος 2017 ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος στο σύνολο του αυξήθηκε κατά 43% γεγονός που προέρχεται από την αύξηση του Κινδύνου Εξόδων κατά 60%.

Ο κίνδυνος εξόδων μεταβλήθηκε εντός έτους καθώς παρατηρήθηκε αύξηση των εξόδων της Εταιρίας που επηρέασε τις παραδοχές στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και κατά συνέπεια

οδήγησε στην αύξηση των Τεχνικών Προβλέψεων και του Κινδύνου Εξόδων. Η αύξηση των εξόδων αιτιολογείται από την αναπτυξιακή πορεία της Εταιρίας και την διεύρυνση των παραγωγικών και οικονομικών της μεγεθών. Αναφορικά με τον κίνδυνο ακυρώσεων παρομοίως αυξήθηκε εντός του έτους λόγω της μεταβολής της εμπειρίας της Εταιρίας εντός έτους που επηρέασε τις παραδοχές υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.

3.3.2. Κίνδυνος Αγοράς

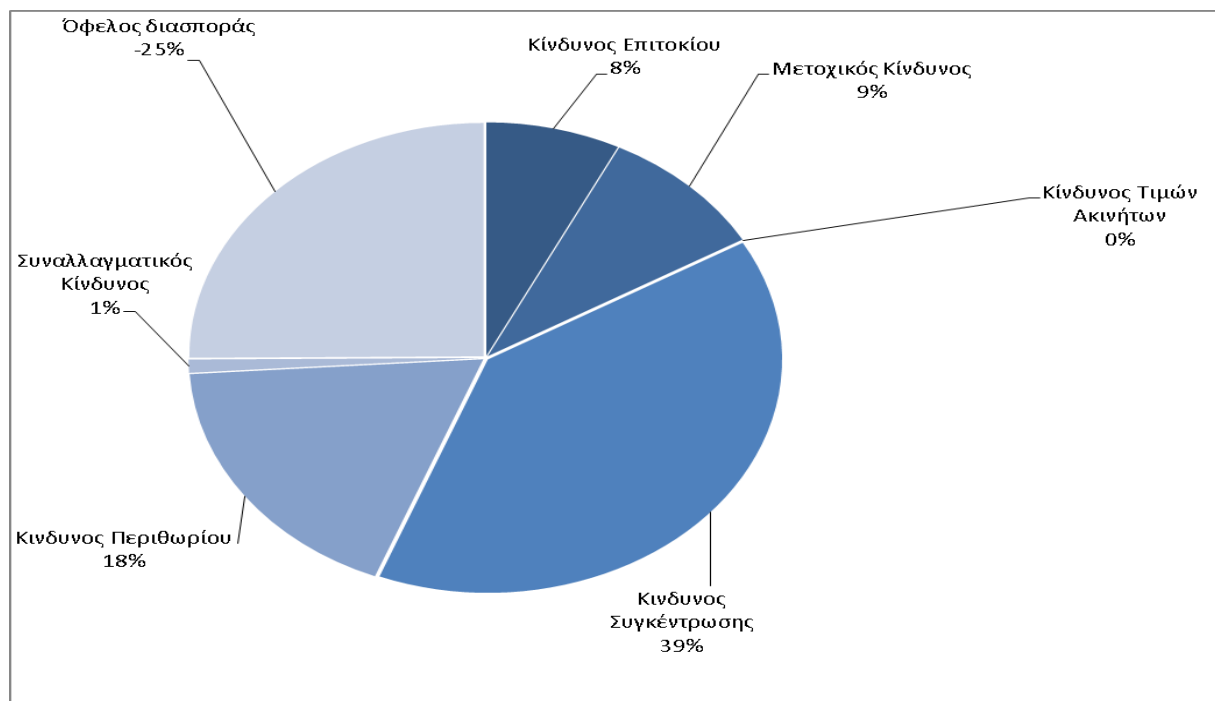
Ο κίνδυνος αγοράς είναι ένας από τους πιο σημαντικούς κίνδυνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία και αποτελεί το 61% του συνόλου των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας κυρίως λόγω των διακυμάνσεων των επιτοκίων, της συγκέντρωσης και πιστωτικού περιθωρίου.

Η περιγραφή των βασικών κινδύνων και τα στοιχεία του Ενεργητικού της Εταιρίας που επηρεάζουν τον κίνδυνο 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 ομόλογα, – Προθεσμιακές καταθέσεις και – Μετοχές
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 – Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις
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 υποκινδύνων αγοράς του έτους 2018 παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.

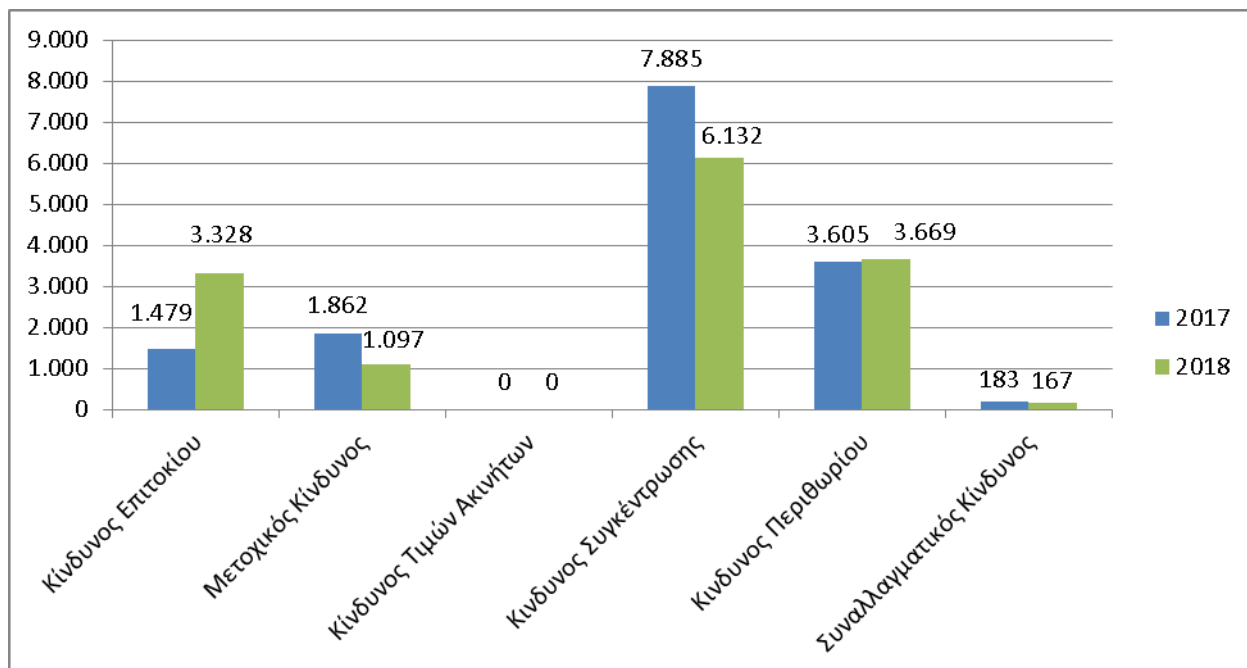


Ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης αποτελεί το μεγαλύτερο υποκίνδυνο αποτελώντας το 39% του συνολικού Κινδύνου Αγοράς και ακολουθεί ο Κίνδυνος Περιθωρίου κατά 18%.

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2018 συγκριτικά με το έτος 2017 ήταν ως εξής:

Κίνδυνος Αγοράς - ποσά σε χιλ. €	2018	2017
Κίνδυνος Επιτοκίου	3.328	1.479
Μετοχικός Κίνδυνος	1.097	1.862
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	0	0
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	6.132	7.885
Κίνδυνος Περιθωρίου	3.669	3.605
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	167	183
Όφελος διασποράς	-5.122	-5.032
Σύνολο Κινδύνου Αγοράς	9.271	9.982

Ο Κίνδυνος Αγοράς στο σύνολο του παρουσίασε σχετικά μικρή μείωση κατά 7% από 9.982χιλ. Ευρώ το 2017 σε 9.271χιλ. Ευρώ το 2018, παρόλο το αυξημένο χαρτοφυλάκιο (AuM) που αύξησε τον Κίνδυνο Επιτοκίου κατά 125%. Η μείωση επετεύχθη λόγω διαχειριστικών ενεργειών της Εταιρίας με αποτέλεσμα να μειωθεί ο κίνδυνος συγκέντρωσης από 7.885 χιλ Ευρώ σε 6.132 χιλ. Ευρώ.



Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου παρουσίασε αύξηση κατά 125% που απορρέει από την αύξηση του επενδυτικού και του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου.

Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων

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

Μετοχικός Κίνδυνος

Ο Μετοχικός Κίνδυνος προκύπτει από τα αμοιβαία κεφάλαια στα οποία δεν ακολουθείται η αναλυτική προσέγγιση επιμερισμού των περιεχόμενων των αμοιβαίων κεφαλαίων στις αντίστοιχες κατηγορίες κινδύνου (Look Through) και ακολουθείται η συντηρητική προσέγγιση να στρεσάρονται σύμφωνα με τον μετοχικό κίνδυνο. Ο Μετοχικός Κίνδυνος μειώθηκε κατά 41% από 1.8 εκ. ευρώ σε 1.1 εκ. ευρώ λόγω μείωσης της έκθεσης σε μετοχές από 4 εκ. ευρώ σε 2,8 εκ. ευρώ.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Συγκριτικά με το 2017, ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης παρουσίασε μείωση κατά 22% που οφείλεται στην μείωση των προθεσμιακών καταθέσεων από 16εκ σε 14εκ ευρώ σε ελληνική τράπεζα. Ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης αποτελεί κίνδυνο με μεγάλη ευμεταβλητότητα.

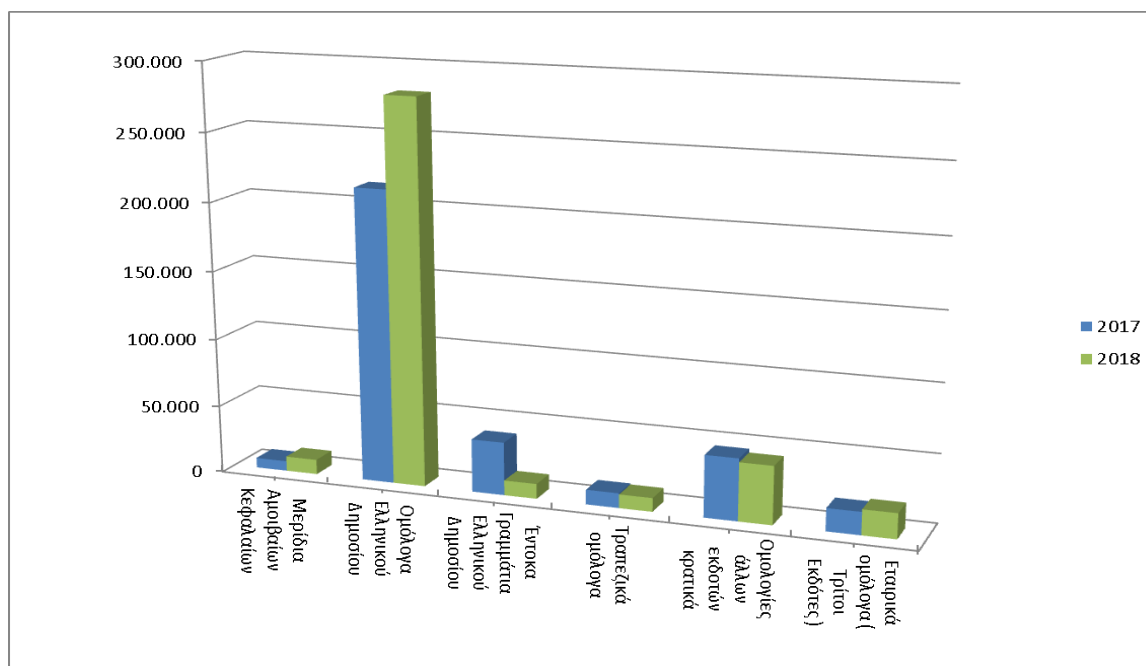
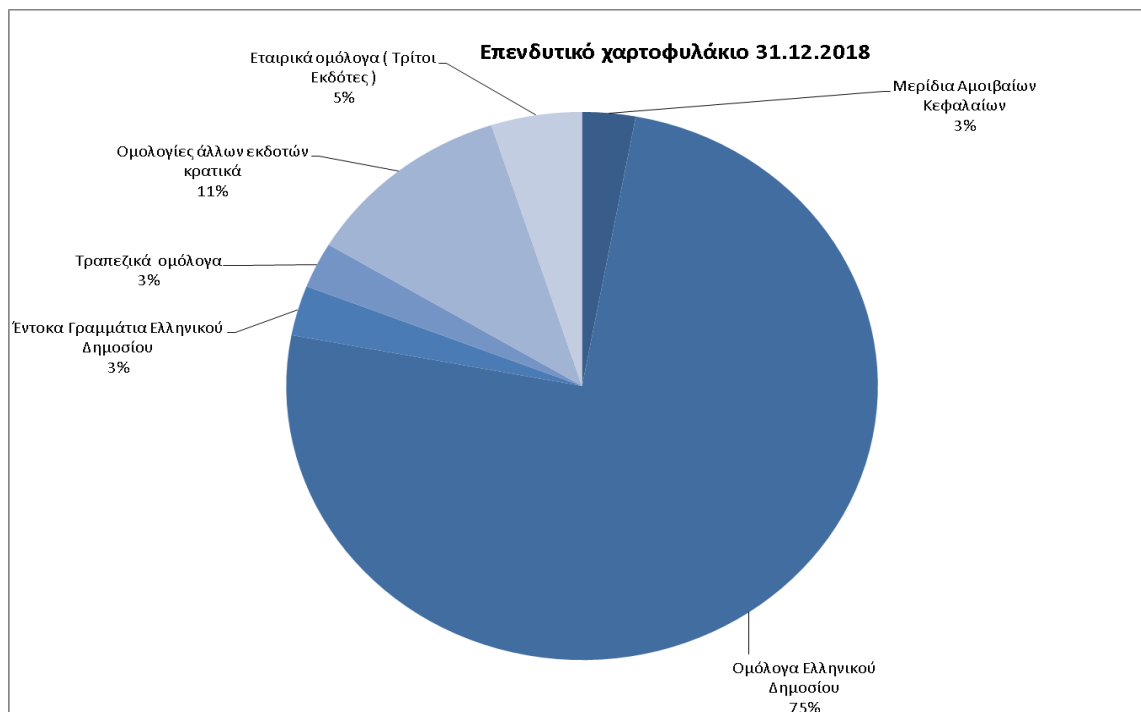
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου

Συγκριτικά με το 2017, ο Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου παρέμεινε σχετικά σταθερός που οφείλεται στην μείωση των προθεσμιακών καταθέσεων από 16εκ σε 14εκ ευρώ και την παράλληλη αύξηση των εταιρικών ομολόγων από 16.7εκ. ευρώ σε 18.5 εκ. ευρώ.

Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Το Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο αυξήθηκε από 333,5 εκ. Ευρώ το 2017 σε 373,3 εκ. Ευρώ το 2018.

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της AlphaLife το 2018 έχει ως κάτωθι:



Η Εταιρία αύξησε τις θέσεις της στα Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου σε σύγκριση με το 2017.

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

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2018	2017
Ταμείο	0	1
Καταθέσεις όψεως	1.491	376
Προθεσμιακές Καταθέσεις	14.203	16.001
Σύνολο	15.694	16.378

Η Εταιρία περιόρισε κατά 12% τις προθεσμιακές καταθέσεις αλλά κατά την 31.12.2018 είχε καταθέσεις όψεως τα οποία δεν είχαν επενδυθεί και επηρέασαν το κίνδυνο αντισυμβαλλομένου όπως περιγράφεται σε παρακάτω ενότητα.

Επιπλέον, η μέση πιστοληπτική διαβάθμιση του χαρτοφυλακίου ομολόγων παρουσιάζεται παρακάτω:

Μέση πιστοληπτική διαβάθμιση 2018 (σε χιλ. Ευρώ)		
Κρατικά ομόλογα (χωρών Ευρωζώνης)	AAA έως BB-	322.795
Τραπεζικά ομόλογα (EIB)	AAA	1.073
Εντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ)	BB-	10.999
Εταιρικά Ομόλογα	BB+ έως BB-	18.537
Σύνολο		362.404

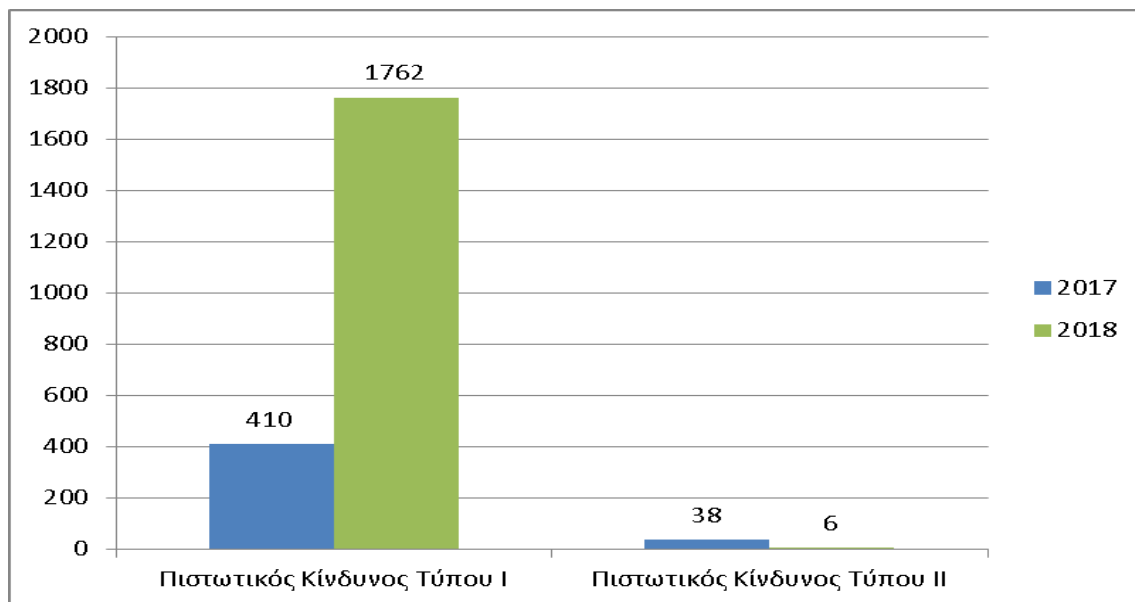
3.3.3. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

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

Σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula), ο πιστωτικός κίνδυνος διαχωρίζεται στον κίνδυνο για πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 (καταθέσεις όψεως, αντασφαλιστικές συμβάσεις, τιτλοποιήσεις, παράγωγα, κλπ.) 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 περιορισμένος καθώς διαθέτει τα προϊόντα της αποκλειστικά μέσω του Δικτύου Καταστημάτων της Alpha Bank, σύμφωνα με τη μεταξύ τους σύμβαση διαμεσολάβησης. Η ανάλυση του κινδύνου παρατίθεται παρακάτω:

Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου - ποσά σε χιλ. €	2018	2017
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου I	1.762	410
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου II	6	38
Οφελος διασποράς	-2	-9
Σύνολο Κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου	1.766	439



Συγκριτικά με το 2017 ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου παρουσίασε μεγάλη αύξηση καθώς τα ταμειακά διαθέσιμα σε λογαριασμό όψεως αυξήθηκαν από 376 χιλ. Ευρώ σε 1.5 εκ. Ευρώ.

3.3.4. 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

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος ποσοτικοποιείται μέσω της τυποποιημένης προσέγγισης (Standard Formula) και αποτελεί το 11% του συνόλου των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας.

Ποσά σε χιλ. €	2018	2017
Λειτουργικός Κίνδυνος	1.793	1.751

Ο Λειτουργικός παρουσίασε μικρή διακύμανση 2,4% έναντι του προηγούμενου έτους.

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 Bank.

Οι ασκήσεις Αυτοαξιολογήσεως Λειτουργικών Κινδύνων (RCSA) διεξάγονται μέσω συναντήσεων εργασίας με την συνδρομή στελεχών της Διευθύνσεως Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων του Ομίλου της Alpha Bank.

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. Η παρακολούθηση λειτουργικού κινδύνου περιλαμβάνει επίσης τη διαδικασία καταγραφής γεγονότων λειτουργικού κινδύνου η οποία ακολουθείται κατά τα πρότυπα του Ομίλου.

Κατά την άσκηση που διενεργήθηκε για το έτος 2018 εντοπίστηκαν και αξιολογήθηκαν συνολικά τριάντα ένας 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. Η Εταιρία έχει εντοπίσει λειτουργικούς κινδύνους για τους οποίους εφαρμόζει σχέδια δράσης μετρίασής των

3.3.5. Άλλοι Κίνδυνοι εκτός ποσοτικοποίησης μέσω της Τυποποιημένης Προσέγγισης

Κίνδυνος Ρευστότητας

ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
Κίνδυνος Ρευστότητας	Ο κίνδυνος αδυναμίας κάλυψης των ταμιακών ροών και των υποχρεώσεων της Εταιρίας που συνδέεται με την ικανότητα να διεκπεραιώνονται οι συναλλαγές.

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

- αναμενόμενες εισροές από καταβολές κεφαλαίων και τόκων χρεογράφων και λοιπών επενδύσεων.
- αναμενόμενες εισροές από καταβολές ασφαλιστρών στα υφιστάμενα συμβόλαια με βάση αναλογιστική μελέτη, λαμβάνοντας υπόψη εκτιμήσεις θανάτων, ακυρώσεων και πρόωρων εξοφλήσεων συμβολαίων.
- αναμενόμενες εκροές από λήξεις των υφιστάμενων συμβολαίων με βάση αναλογιστική μελέτη, λαμβάνοντας υπόψη εκτιμήσεις θανάτων, ακυρώσεων και πρόωρων εξοφλήσεων συμβολαίων.

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

Κίνδυνος Χώρας

Η μεταβλητότητα του ευρύτερου χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος και των μακροοικονομικών μεγεθών, καθώς και οι ιδιαιτερότητες της Ελληνικής οικονομίας δύναται να έχουν επιπτώσεις στην επίτευξη των παραγωγικών και οικονομικών αποτελεσμάτων του Επιχειρηματικού Σχεδίου της Εταιρίας και συγκεκριμένα στην μη επίτευξη των προγραμματισθέντων ασφαλιστρών ζωής, στην

μείωση των εσόδων επενδύσεων και στην μείωση των αποτιμήσεων στοιχείων ενεργητικού (Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα)

Η Εταιρία εκπονεί στο πλαίσιο της Ιδίας Αξιολογήσεως Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) ασκήσεις κατά τις οποίες ελέγχει τον Κίνδυνο Χώρας (Sovereign Risk) ο οποίος απορρέει από την συγκέντρωση του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου σε Ελληνικούς Κρατικούς τίτλους και τυχόν μεταβολές των περιθωρίων επηρεάζουν άμεσα τα Ιδία Κεφάλαια και τους Δείκτες Φερεγγυότητας.

Ο εν λόγω κίνδυνος θεωρείται ότι έχει περιορισθεί με βάση τις διαμορφωθείσες καταστάσεις και τις προοπτικές ανάπτυξης της Ελληνικής Οικονομίας αλλά πέραν τούτου η Εταιρία έχει διενεργήσει σενάρια ευαισθησίας κατά τα οποία τα αποτελέσματα την καθιστούν φερέγγυα σε περίπτωση αύξησης των περιθωρίων.

Επιπλέον, προκειμένου να περιορίσει τον πιστωτικό και επιτοκιακό 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).

3.3.6. Άλλες σημαντικές πληροφορίες

Δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές πληροφορίες που αφορούν στο προφίλ κινδύνου

4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Στην παρούσα ενότητα, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού για σκοπούς Φερεγγυότητας II με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2018 καθώς και οι σημαντικότερες διαφορές ανάμεσα στον ΔΠΧΑ και στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II.

Στον παρακάτω πίνακα 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 2018	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2018
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	3			3
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	382.838			382.838
Ομόλογα	362.404			362.404
Κρατικά Ομόλογα	343.867			343.867
Εταιρικά Ομόλογα	18.537			18.537
Αμοιβαία Κεφάλαια	6.231			6.231
Καταθέσεις προθεσμίας	14.203			14.203
Επενδύσεις συνδεδεμένες με unit linked	4.638			4.638
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	5.047		-5.047	0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	0		3.040	3.040
Χρεώστες ασφαλιστών και άλλες απαιτήσεις	313			313
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	1.491			1.491
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.136			1.136
Σύνολο Ενεργητικού	395.466	0	-2.007	393.459

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2018	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2018
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	3.649			3.649
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	13			13
Τεχνικές προβλέψεις	313.261	0	7.112	320.373
Βέλτιστη Εκτίμηση	312.857	404	3.551	316.812
Αλλές τεχνικές προβλέψεις	404	-404		0
Περιθώριο Κινδύνου			3.561	3.561
Παράγωγα	1.208			1.208
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	270			270
Λοιπές υποχρεώσεις	1.778			1.778
Σύνολο Παθητικού	320.179	0	7.112	327.291
Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού	75.287	0	-9.119	66.168
Πρόβλεψη διανομής κερδών (foreseeable dividend)	0	0	-8.000	58.168

* Σημειώνουμε ότι το ποσό των 404 περιλαμβάνεται στην Βέλτιστη Εκτίμηση στην Φερεγγυότητα II

Η Εταιρία κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου «Επιτοκίων άνευ κινδύνου - Δ» για την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων, μετά από έγκριση της Εποπτικής Αρχής για το χαρτοφυλάκιο των συμβολαίων τα οποία έχουν συναφθεί έως την 31/12/2015.

Το μεταβατικό μέτρο επιτρέπει τη χρήση καμπύλης επιτοκίου η οποία βρίσκεται σε παρόμοια επίπεδα με το εγγυημένο επιτόκιο των προϊόντων. Καθώς οι καμπύλες επιτοκίων εκφράζουν τα τρέχοντα επιτόκια άνευ κινδύνου τα οποία βρίσκονται σε χαμηλότερα επίπεδα από τα εγγυημένα επιτόκια, η χρήση του μεταβατικού μέτρου οδηγεί σε υψηλότερες καμπύλες επιτοκίων και άρα σε χαμηλότερες Τεχνικές Προβλέψεις.

Τα βασικά μεγέθη της Εταιρίας με και χωρίς το μεταβατικό μέτρο παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Κεφαλαιακή Επάρκεια με 31.12.2018	Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	Χρήση μεταβατικού μέτρου VA	Χωρίς χρήση VA και Δ
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις	75.287	75.287	75.287
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	58.168	41.311	34.794
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	58.168	39.311	32.713
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας - SCR	12.597	13.332	13.871
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση - MCR	5.669	6.000	6.242
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	462%	310%	251%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	1026%	655%	524%

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

4.1. Περιουσιακά Στοιχεία

Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2018	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2018
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	3			3

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 τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία είναι ιδιοχρησιμοποιούμενα παρουσιάζονται στο στην εύλογη αξία τους η οποία εκτιμάται ότι προσεγγίζει την αναγνωρισμένη αξία κατά τα ΔΠΧΑ.

Επενδύσεις

Σύμφωνα με τις αποφάσεις της επενδυτικής επιτροπής της Εταιρίας, η διάρθρωση του ανωτέρω χαρτοφυλακίου έχει ως εξής:

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2018	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2018
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	382.838			382.838
Ομόλογα	362.404			362.404
Κρατικά Ομόλογα	343.867			343.867
Εταιρικά Ομόλογα	18.537			18.537
Αμοιβαία Κεφάλαια	6.231			6.231
Καταθέσεις προθεσμίας	14.203			14.203
Επενδύσεις συνδεδεμένες με unit linked	4.638			4.638

Η Εταιρία, την 31.12.2018, κατέχει στο χαρτοφυλάκιό της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών κρατών, ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών και αμοιβαία κεφάλαια. Τα χρεόγραφα αυτά για σκοπούς ΔΧΠΑ είναι ταξινομημένα ως αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και ως εκ τούτου δεν υφίσταται διαφορά με τον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα.

Χρεώστες ασφαλίσεων και λοιπές απαιτήσεις

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2018	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2018
Χρεώστες ασφαλίσεων και άλλες απαιτήσεις	313			313
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.136			1.136

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 2018	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2018
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	1.491			1.491

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 κόστος στον ισολογισμό κατά ΔΠΧΑ το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

Τα ανωτέρω υπόλοιπα είναι κατατεθειμένα στην ALPHA BANK A.E., η οποία για σκοπούς διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου κατατάσσεται ως CCC σύμφωνα με τους διεθνείς οίκους πιστοληπτικής αξιολόγησης Fitch και Moody's.

Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

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

4.2. Υποχρεώσεις

Αναβαλλόμενη Φορολογία

Αναβαλλόμενη Φορολογία		σε χιλ. €
Υποχρεώσεις Καθορισμένων Παροχών σε Εργαζομένους	ΔΧΠΑ	3
Αποτίμηση Παραγώγου	ΔΧΠΑ	-183
Αποτίμηση Αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων	ΔΧΠΑ	-3.498
Απομείωση απαιτήσεων	ΔΧΠΑ	29
ΔΧΠΑ		-3.649
Διαφορά αποτίμησης τεχνικών προβλέψεων	Φερεγγυότητα II	1.778
Διαγραφή Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης	Φερεγγυότητα II	1.262
Φερεγγυότητα II		3.040
Σύνολο		-609

Η Εταιρία βάσει των οδηγιών της Φερεγγυότητας II αναγνωρίζει στο σύνολό τους τόσο τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όσο και τις υποχρεώσεις που εμφανίζονται στον ΔΧΠΑ 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 3,6 εκ. ευρώ (αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση) που προέρχονται από τον ισολογισμό ΔΧΠΑ και 3 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

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 από ασφαλιστικές δραστηριότητες – Λοιπές υποχρεώσεις.

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

Παράγωγο

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, επιτόκια, 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. Όλα τα παράγωγα έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους κατά συνέπεια δεν υφίσταται διαφορά μεταξύ ΔΧΠΑ και ισολογισμού Φερεγγυότητας II.

4.3. Τεχνικές Προβλέψεις

4.3.1. Αξία Τεχνικών Προβλέψεων

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα αναλυτικά αποτελέσματα των τεχνικών προβλέψεων κατά την 31.12.2018.

Τεχνικές Προβλέψεις SII (Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ) Ποσά σε χιλ. ευρώ		
Ασφαλίσεις ζωής με συμμετοχή στα κέρδη		
	Βέλτιστη Εκτίμηση	267.543
	Περιθώριο Κινδύνου	3.035
Τεχνικές Προβλέψεις		270.578
Ασφαλίσεις ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη		
	Βέλτιστη Εκτίμηση	46.490
	Περιθώριο Κινδύνου	498
Τεχνικές Προβλέψεις		46.988
Unit Linked		
	Βέλτιστη Εκτίμηση	2.778
	Περιθώριο Κινδύνου	29
Τεχνικές Προβλέψεις		2.804
Σύνολο Εταιρίας		
	Βέλτιστη Εκτίμηση	316.811
	Περιθώριο Κινδύνου	3.562
Τεχνικές Προβλέψεις		320.373

Το 84% των τεχνικών προβλέψεων αφορά ασφαλίσεις ζωής με συμμετοχή στα κέρδη, καθώς αυτές αποτελούν το μεγαλύτερο τμήμα του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας. Οι ασφαλίσεις ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη, καθώς και οι ασφαλίσεις ζωής όπου ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο άρχισαν να διατίθενται προς πώληση εντός του δεύτερου εξαμήνου του 2017 και κατά συνέπεια αποτελούν ακόμα μικρό τμήμα του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, το οποίο όμως συνεχώς αυξάνεται.

4.3.2. Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς

Πραγματοποιήθηκε ανάλυση της μεταβολής της βέλτιστης εκτίμησης συγκριτικά με τα αποτελέσματα του 31.12.2017. Συνολικά η μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα.

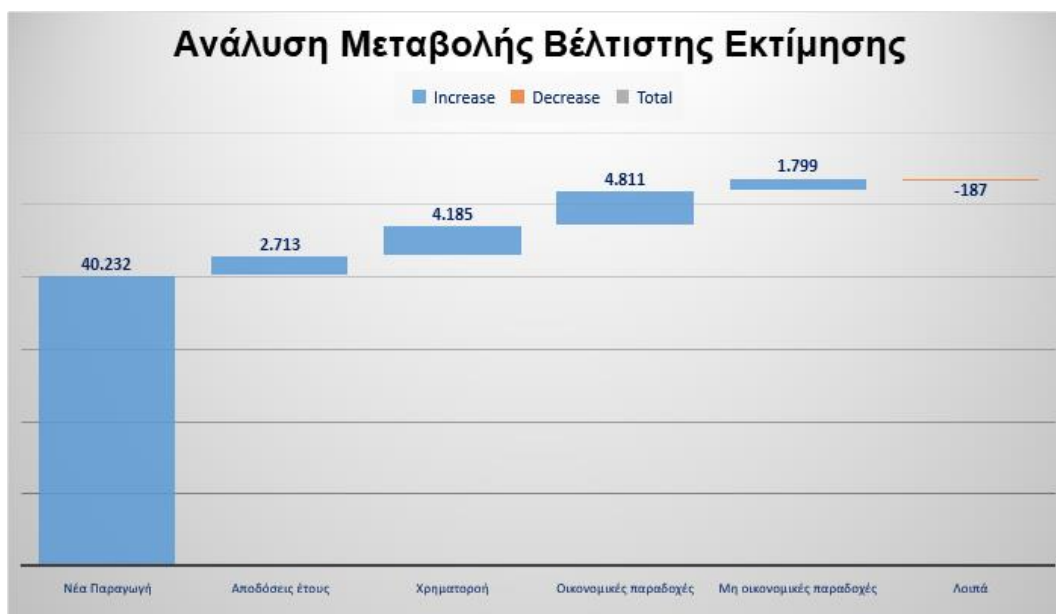
Τεχνικές Προβλέψεις Ποσά σε χιλ. ευρώ		
	31.12.2018	31.12.2017
Βέλτιστη Εκτίμηση	316.811	263.258
Περιθώριο Κινδύνου	3.562	2.728
Τεχνικές Προβλέψεις	320.373	265.983

Οι τεχνικές προβλέψεις αυξήθηκαν εντός του έτους κατά 54,4 εκ. ευρώ. Η βέλτιστη εκτίμηση αυξήθηκε κατά 53,6 εκ. ευρώ ενώ το περιθώριο κινδύνου αυξήθηκε κατά 0,8 εκ ευρώ.

Περαιτέρω αναλύθηκε, η μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης 2017-2018 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 σε χιλ. ευρώ	
Βέλτιστη Εκτίμηση 2017	263.258
Νέα Παραγωγή για κινδύνους που αναλήφθηκαν εντός του έτος	40.232
Αποδόσεις έτους για κινδύνους που αναλήφθηκαν πριν το έτος	2.713
Χρηματοροή για κινδύνους που αναλήφθηκαν πριν το έτος	4.185
Οικονομικές παραδοχές (καμπύλη προεξόφλησης) για κινδύνους που αναλήφθηκαν πριν το έτος	4.811
Μη οικονομικές παραδοχές (δημογραφικές παραδοχές, έξοδα) για κινδύνους που αναλήφθηκαν πριν το έτος	1.799
Λοιπά για κινδύνους που αναλήφθηκαν πριν το έτος	-187
Βέλτιστη Εκτίμηση 2018	316.811

Ως λοιπά νοούνται λοιπές διαφορές που δεν μπορούν να επιμεριστούν σε κατηγορίες.



Με βάση τα παραπάνω η μεταβολή από την προηγούμενη αποτίμηση προέρχεται κυρίως από την προσθήκη νέας παραγωγής καθώς και την μεταβολή στις οικονομικές και μη παραδοχές. Η καμπύλη προεξόφλησης παρουσίασε προκάλεσε αύξηση της βέλτιστης εκτίμησης κατά 4,8 εκ. ευρώ ενώ από τις λοιπές παραδοχές η βασική μεταβολή αφορούσε τα έξοδα τα οποία αυξήθηκαν εντός έτους.

Η μεταβολή στο περιθώριο κινδύνου οφείλεται κυρίως στην αύξηση του ασφαλιστικού κινδύνου και ιδιαιτέρως του κινδύνου των εξόδων.

4.3.3. Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων ισολογισμού ΔΧΠΑ και Φερεγγυότητα II

Η Εταιρία σχηματίζει μαθηματικά αποθέματα για φορολογικούς λόγους σύμφωνα με το άρθρο 7 του ν.400/70. Πέραν αυτών και με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα η Εταιρία έχει προχωρήσει σε έλεγχο επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων του ν.400/70. Οι τεχνικές προβλέψεις ΔΧΠΑ κατά την 31.12.2018 συμπεριλαμβανομένου και του ελέγχου επάρκειας παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα.

Τεχνικές Προβλέψεις Ποσά σε χιλ. ευρώ		
	Φερεγγυότητα II	ΔΧΠΑ
Τεχνικές Προβλέψεις	320.373	312.857

Στις τεχνικές προβλέψεις Φερεγγυότητας II έχει συμπεριληφθεί το περιθώριο κινδύνου 3.561 χιλ. ευρώ.

Η διαφορά που προκύπτει οφείλεται κυρίως στη διαφορετική μεθοδολογία που ακολουθείται στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και σε Φερεγγυότητας II περιβάλλον κυρίως λόγω της μεθοδολογίας που ακολουθείται με την καμπύλη προεξόφλησης για τις μακροχρόνιες υποχρεώσεις.

4.3.4. 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 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 οι καμπύλες επιτοκίων εκφράζουν τα τρέχοντα επιτόκια άνευ κινδύνου βρίσκονται σε χαμηλότερα επίπεδα από τα εγγυημένα επιτόκια και κατά συνέπεια η χρήση του μεταβατικού μέτρου οδηγεί υψηλότερες καμπύλες επιτοκίων και άρα σε χαμηλότερες τεχνικές προβλέψεις από αυτές που θα είχαν υπολογιστεί χωρίς την χρήση αυτού. Επίσης, 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 31.12.2018 και στις τρεις περιπτώσεις.

Τεχνικές Προβλέψεις (Ποσά σε χιλ. ευρώ)	Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	Χρήση μεταβατικού μέτρου VA	Χωρίς χρήση VA και Δ
Βέλτιστη Εκτίμηση	316.812	336.278	342.875
Περιθώριο Κινδύνου	3.561	3.561	3.561
Τεχνικές Προβλέψεις	320.373	339.839	346.436

Η μη χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ οδηγεί σε υψηλότερες προβλέψεις κατά 19 εκ. ευρώ. Λαμβάνοντας υπόψη την μακροπρόθεσμη φύση των υποχρεώσεων αφενός και το ύψος του Δ (1,49%) αφετέρου η μεταβολή στις τεχνικές προβλέψεις είναι εύλογη.

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.

Όπως παρουσιάζεται στο ακόλουθο διάγραμμα, οι τεχνικές προβλέψεις με τη χρήση του Δ συγκλίνουν συνεχώς προς τις τεχνικές προβλέψεις χωρίς τη χρήση Δ έχοντας φθάνοντας το 94% αυτών κατά την 31.12.2018.



Αναφορικά με την χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, δεδομένης της ελάχιστης μεταβολής μεταξύ της καμπύλης με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας και χωρίς (περίπου 0,24%) το ύψος των μεταβολών είναι δικαιολογημένο (περίπου 6,6 εκ. ευρώ).

Επίσης, 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 1,4 εκ. ευρώ.

	Τεχνικές Προβλέψεις Ποσά σε χιλ. ευρώ	
	με χρήση Δ	μειωμένο Δ
Τεχνικές Προβλέψεις	320.373	321.777

4.3.5. 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.
- **Ασφαλίσσεις Unit Linked** που συνδυάζουν ασφάλιση θανάτου και επένδυση, όπου ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο. Οι ασφαλίσσεις αυτές είναι περιοδικού και εφάπαξ ασφαλιστρου.

4.3.6. 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.

Κατά τον υπολογισμό των χρηματοοικονομικών εγγυήσεων και των συμβατικών δικαιωμάτων γίνεται χρήση στοχαστικής μεθοδολογίας, η οποία περιλαμβάνει γεννήτρια οικονομικών σεναρίων.

Η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του Περιθωρίου Κινδύνου είναι «Κατά προσέγγιση υπολογισμός της συνολικής Κεφαλαιακής Απαιτήσης 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».

4.3.7. 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 ΔΧΠΑ.

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 31.12.2018 καθορίζονται οι παραδοχές και οι υποθέσεις που θα χρησιμοποιηθούν για τους υπολογισμούς που αφορούν την χρονική περίοδο από 31.12.2018 έως και πριν την 31.12.2019. 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.

4.3.7.1. Θνησιμότητα

Ο πίνακας θνησιμότητας που χρησιμοποιήθηκε είναι ο Ελληνικός πίνακας θνησιμότητας ΕΑΕ 2005 για άνδρες και γυναίκες κατά ποσοστό 51%. Η θνησιμότητα προέκυψε σύμφωνα με την εμπειρία της Εταιρίας.

Καταρτίστηκε ο δείκτης ακυρωσιμότητας / εξαγορών ανά προϊόν/τρόπο καταβολής ασφαλίστρου 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.

Προϊόντα εφάπαξ καταβολής ασφαλίσεων

Έτος Συμβολαίου	Δείκτης
1ο έτος	2,0%
2ο έτος	2,0%
3ο έτος	2,15%
4ο έτος	2,15%
5ο έτος	2,15%
6ο έτος	2,15%
7ο έτος	2,15%
8ο έτος	2,15%

9ο έτος+	2,15%
----------	-------

Προϊόντα περιοδικών καταβολών ασφαλίσεων

Έτος Συμβολαίου	Δείκτης
1ο έτος	7,5%
2ο έτος	12,0%
3ο έτος	8,0%
4ο έτος	8,0%
5ο έτος	7,0%
6ο έτος	7,0%
7ο έτος	7,0%
8ο έτος	7,0%
9ο έτος+	4,0%

4.3.7.2. Έξοδα μη συμπεριλαμβανομένων των άμεσων εξόδων πρόσκτησης

Με βάση την πολιτική της Εταιρίας τα πραγματοποιηθέντα έξοδα του 2018 επιμερίσθηκαν στις προβλεπόμενες κατηγορίες εξόδων της Π.Χ.Ε., δηλαδή σε έμμεσα έξοδα πρόσκτησης και σε διοικητικά έξοδα. Τα έξοδα εντός του 2018 αυξήθηκαν συγκριτικά με το προηγούμενο έτος καθώς η Εταιρία είναι ακόμα σε στάδιο ανάπτυξης.

Τα έμμεσα έξοδα πρόσκτησης εκφράστηκαν ως ποσοστό των πρωτοετών ασφαλίσεων. Τα διοικητικά έξοδα τα οποία αφορούν έξοδα διαχείρισης-ανανέωσης συμβολαίων εκφράστηκαν ως ποσοστό επί του ασφαλισμένου κεφαλαίου και ως σταθερό ποσό ανά συμβόλαιο. Τα τελικά ποσά καταγράφονται στον παρακάτω πίνακα.

Επιμερισμός στην παραγωγή	2019
Έξοδα Πρόσκτησης %Ασφαλίσεων	1,1%
Έξοδα Διαχείρισης	
%Ασφαλισμένων κεφαλαίων	0,012%
Ποσό ανά συμβόλαιο	38,91€

Στα έξοδα πρόσκτησης δεν περιλαμβάνονται τα άμεσα έξοδα πρόσκτησης τα οποία χειρίζονται αυτοτελώς.

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

4.3.7.3. Μακροοικονομικές παραδοχές

Προεξοφλητικό Επιτόκιο

Η καμπύλη επιτοκίου είναι η άνευ κινδύνου καμπύλη επιτοκίων της ΕΙΟΡΑ. Επιπλέον, η Εταιρία κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου 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 άνευ κινδύνου (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 το τρέχον οικονομικό περιβάλλον καθώς και την μακροπρόθεσμη τιμή στόχο που έχει τεθεί από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για την Ευρωζώνη η οποία είναι 2%.

Απόδοση Επενδύσεων

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

4.3.8. 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.

4.3.9. Όρια Συμβολαίων

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

4.3.10. Πηγές Αβεβαιότητας

Οι τεχνικές προβλέψεις στηρίχθηκαν στα δεδομένα μέχρι 31.12.2018. 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, κλπ.

Τα αποτελέσματα παρουσιάζουν ευαισθησία στις μεταβολές των εξόδων 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 1% οδηγεί σε μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων κατά 9%.

4.3.11. Ανάλυση ευαισθησίας

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

- Έλεγχος ευαισθησίας 1 Μεταβολή ακυρωσιμότητας. Γίνεται υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων με μεταβολή του δείκτη ακυρωσιμότητας/εξαγορών κατά +20%.
- Έλεγχος ευαισθησίας 2 Μεταβολή ακυρωσιμότητας. Γίνεται υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων με μεταβολή του δείκτη ακυρωσιμότητας/εξαγορών κατά -20%.
- Έλεγχος ευαισθησίας 3 Μεταβολή Θνησιμότητας. Γίνεται υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων με μεταβολή του πίνακα θνησιμότητας κατά +20%.
- Έλεγχος ευαισθησίας 4 Μεταβολή Θνησιμότητας. Γίνεται υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων με μεταβολή του πίνακα θνησιμότητας κατά -20%.
- Έλεγχος ευαισθησίας 5 Μεταβολή Εξόδων. Γίνεται υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων με μεταβολή των εξόδων κατά +10% και μεταβολή του πληθωρισμού κατά +1%.
- Έλεγχος ευαισθησίας 6 Μεταβολή Εξόδων. Γίνεται υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων με μεταβολή των εξόδων κατά -10% και μεταβολή του πληθωρισμού κατά -1%.
- Έλεγχος ευαισθησίας 7 Μεταβολή προεξοφλητικής καμπύλης επιτοκίου. Γίνεται υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων με μεταβολή της προεξοφλητικής καμπύλης επιτοκίου κατά +1%
- Έλεγχος ευαισθησίας 8 Μεταβολή προεξοφλητικής καμπύλης επιτοκίου. Γίνεται υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων με μεταβολή της προεξοφλητικής καμπύλης επιτοκίου κατά -1%

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

Έλεγχος Ευαισθησίας	Βέλτιστη Εκτίμηση	Μεταβολή από Βέλτιστη Εκτίμηση
Βέλτιστη Εκτίμηση	316.811	
Έλεγχος ευαισθησίας 1 Ακυρωσιμότητα + 20%	316.367	-0,14%
Έλεγχος ευαισθησίας 2 Ακυρωσιμότητα - 20%	317.279	0,29%
Έλεγχος ευαισθησίας 3 Θνησιμότητα + 20%	316.770	-0,16%
Έλεγχος ευαισθησίας 4 Θνησιμότητα -20%	316.855	0,03%
Έλεγχος ευαισθησίας 5 Έξοδα +10%	318.393	0,49%
Έλεγχος ευαισθησίας 6 Έξοδα -10%	315.782	-0,82%
Έλεγχος ευαισθησίας 7 Επιτόκιο +1%	291.605	-7,66%
Έλεγχος ευαισθησίας 8 Επιτόκιο -1%	341.871	17,24%

Στον ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζεται η μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων σε κάθε μία από τις παραπάνω περιπτώσεις.



Σύμφωνα με τα παραπάνω σενάρια τα αποτελέσματα επηρεάζονται πρωτίστως από μεταβολές στα έξοδα και την μείωση της προεξοφλητικής καμπύλης επιτοκίου. Η μεταβολή στις δημογραφικές υποθέσεις (θνησιμότητα-ακυρωσιμότητα) δεν επιφέρει σημαντικές διαφοροποιήσεις στην βέλτιστη εκτίμηση αντιθέτως οι μεταβολές των παραδοχών εξόδων επιφέρουν ήσσονος σημασίας διαφοροποιήσεις στις τεχνικές προβλέψεις καθώς κυμαίνονται κάτω του +/-1%. Η μείωση κατά 1%

της προεξοφλητικής καμπύλης επιτοκίου επιφέρει σημαντική αύξηση κατά 17,24% της βέλτιστης εκτίμησης, ως εκ τούτου ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται συστηματικά από την Εταιρία μέσω του πλαισίου Ιδίας Αξιολογήσεως και Φερεγγυότητας (ORSA).

4.4. 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 θέματα 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 2012 θεωρούνται παραγεγραμμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ.1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2017 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ για τη χρήση 2018 ο φορολογικός έλεγχος που διενεργείται από την εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμα.

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 κυρίως από το εξισωτικό κεφάλαιο.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων για το 2018 και 2017.

Ίδια Κεφάλαια (Ποσά σε χιλ. €)	2018	2017
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	9.109	9.109
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	23.393	23.393
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής		
Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων		
Πλεονάζοντα κεφάλαια		
Προνομιούχες μετοχές		
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές		
Εξισωτικό αποθεματικό	25.666	44.007
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	0	0
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω		
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια	58.168	76.509

5.1.1. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια

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 ζημιές.

- Κατηγορία 1 (Tier 1): Μετοχικό Κεφάλαιο και το Αποθέμα Εξισορρόπησης (Reconciliation reserve)
- Κατηγορία 2 (Tier 2): Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια
- Κατηγορία 3 (Tier 3): Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις.

Η Εταιρία κατατάσσει όλα τα στοιχεία των Ιδίων Κεφαλαίων στην Κατηγορία 1 καθώς δεν έχει συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2018 για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας συνοψίζονται στους παρακάτω πίνακες.

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR (σε χιλ. €)	31.12.2018
Tier 1	58.168
Tier 2	0
Tier 3	0
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	58.168

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR (σε χιλ. €)	31.12.2018
Tier 1	58.168
Tier 2	0
Tier 3	0
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	58.168

5.1.2. Σύγκριση Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με ΔΠΧΑ και με Φερεγγυότητα II

Τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΧΠΑ κατά την ημερομηνία αναφοράς ανήλθαν σε 75,2εκ. ευρώ και τα Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας II σε 58,1 εκ. ευρώ. Οι μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων από ΔΧΠΑ σε Φερεγγυότητα II προκύπτουν από την μη αναγνώριση των Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης, από τις διαφορές στις Τεχνικές Προβλέψεις, την αναβαλλόμενη φορολογία και τέλος την πρόβλεψη για διανομή κερδών (foreseeable dividend). Αναλυτικά οι μεταβολές με τα ποσά παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα.

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2018
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ	75.287
Στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στον ισολογισμό κατά ΔΠΧΑ:	0
Διαφορά Τεχνικών Προβλέψεων	-7.112
Στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται για σκοπούς φερεγγυότητας	
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	-5.047
Αναβαλλόμενη Φορολογία	3.040
Πρόβλεψη για διανομή κερδών (foreseeable dividend)	-8.000
	58.168

Σημειώνουμε ότι κανένα από τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας 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:

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2018
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας - SCR	12.597
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις - MCR	5.669

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2018
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	12.597
Λειτουργικός Κίνδυνος	1.793
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	10.804
Κίνδυνος Αγοράς	9.271
Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου	1.766
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	2.444
Οφελος Διασποράς	-2.677

Ο Κίνδυνος Αγοράς εξακολουθεί να είναι ο μεγαλύτερος κίνδυνος και αποτελεί το 61% των συνολικών απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας. Ο κίνδυνος αγοράς έχει διαμορφωθεί σε 9,27 εκ ευρώ και μεγαλύτερο μέρος του αποτελεί ο κίνδυνος συγκέντρωσης λόγω της έκθεσης σε προθεσμιακές καταθέσεις στο Ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελεί επίσης σημαντικό κίνδυνο που απορρέει κυρίως από τους κινδύνους ακυρωσιμότητας και εξόδων και ανήλθε κατά την ημερομηνία αναφοράς σε 2,4 εκ. ευρώ. Ο κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου προέρχεται κυρίως από τα πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 λόγω της έκθεσης σε καταθέσεις όψεως της AlphaLife απευθείας αλλά και σε καταθέσεις εντός των Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Τέλος ο Λειτουργικός κίνδυνος ανήλθε σε 1,7εκ. ευρώ.

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

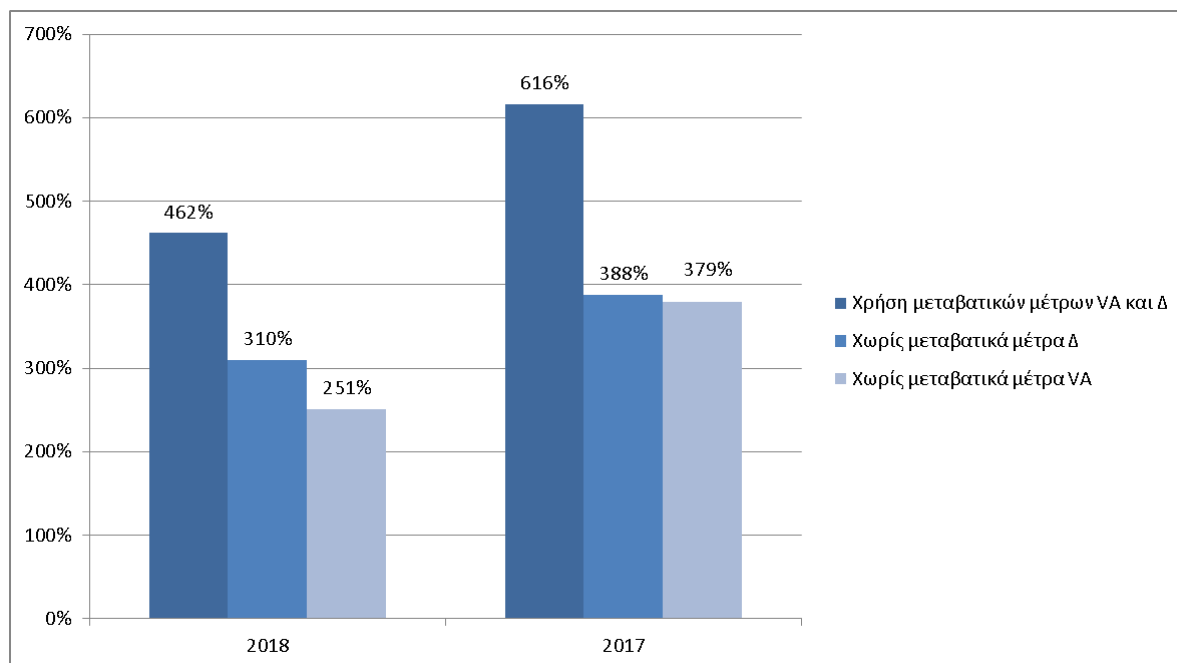
Ποσά σε χιλ. €	31.12.2018
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις - MCR	5.669
Combined MCR	5.669
Linear MCR	10.899
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις Ζωής	267.543
Κεφάλαιο Κινδύνου	6.959

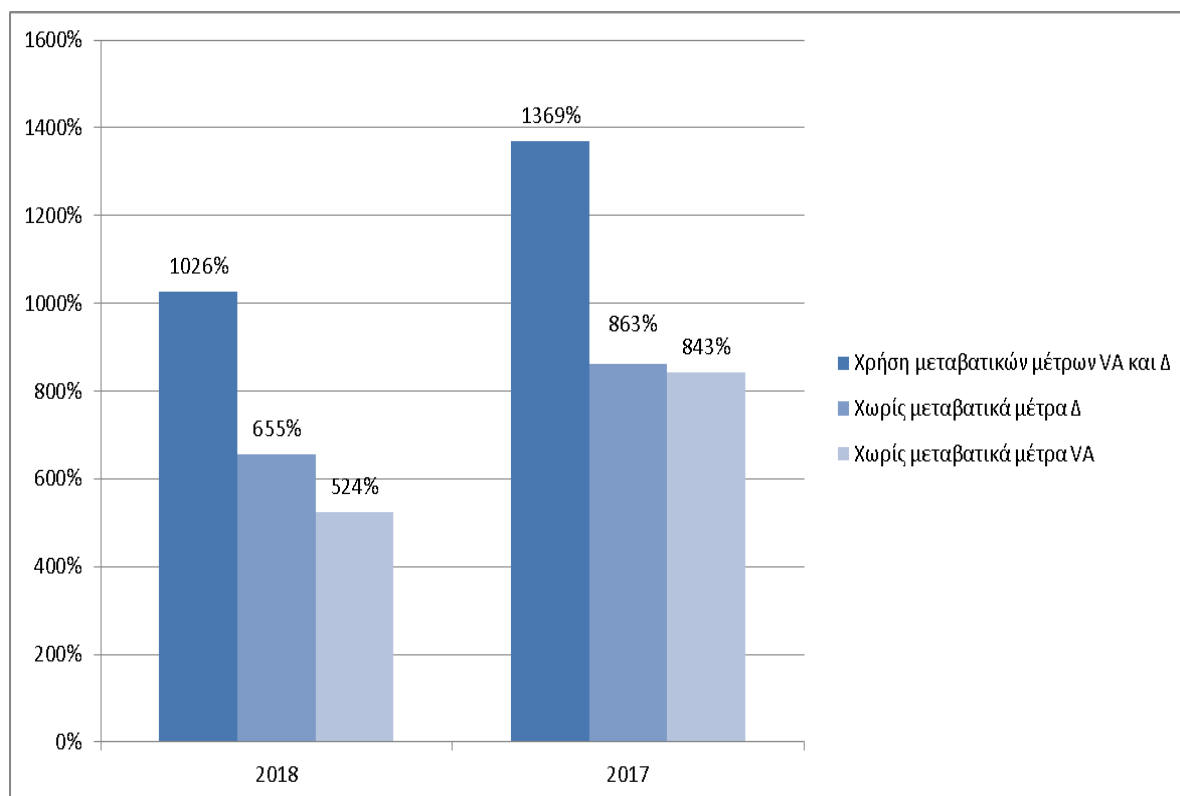
5.2.1. Δείκτες Φερεγγυότητας

Κατά την ημερομηνία αναφοράς 31.12.2018, η Εταιρία υπερκαλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR 462% και 1026%. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με και χωρίς την χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Κεφαλαιακή Επάρκεια με 31.12.2018	Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	Χρήση μεταβατικού μέτρου VA	Χωρίς χρήση VA και Δ
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις	75.287	75.287	75.287
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	58.168	41.311	34.794
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	58.168	39.311	32.713
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας - SCR	12.597	13.332	13.871
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση - MCR	5.669	6.000	6.242
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	462%	310%	251%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	1026%	655%	524%

Δείκτης κεφαλαιακής απαίτησης Φερεγγυότητας SCR – Σύγκριση 2018 με 2017



Δείκτης ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης MCR – Σύγκριση 2017 με 2016**5.3. Χρησιμοποίηση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας**

Η AlphaLife δεν έχει κάνει χρήση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου.

5.4. 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.

5.5. 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)

5.6. 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.

ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

S 02.01.02 Balance Sheet

Reference Date: **31/12/2018**

Reference **EUR**
ALPHA LIFE A.A.E.Z.

	Solvency II Value
Assets	
Goodwill	
Deferred acquisition costs	
Intangible assets	0,00
Deferred tax assets	3.039.807,70
Pension benefit surplus	0,00
Property, plant & equipment held for own use	3.107,21
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked	382.837.812,52
Property (other than for own use)	0,00
Holdings in related undertakings, including participations	0,00
Equities	2.042.919,60
Equities - listed	0,00
Equities - unlisted	2.042.919,60
Bonds	362.403.729,55
Government Bonds	343.866.772,36
Corporate Bonds	18.536.957,19
Structured notes	0,00
Collateralised securities	0,00
Collective Investments Undertakings	4.187.942,26
Derivatives	0,00
Deposits other than cash equivalents	14.203.221,11
Other investments	0,00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	4.637.642,74
Loans and mortgages	0,00
Loans on policies	0,00
Loans and mortgages to individuals	0,00
Other loans and mortgages	0,00
Reinsurance recoverables from:	3.000,31
Non-life and health similar to non-life	0,00
Non-life excluding health	0,00
Health similar to non-life	0,00
Life and health similar to life, excluding health and index-linked unit-linked	3.000,31
Health similar to life	0,00
Life excluding health and index-linked and unit-linked	3.000,31
Life index-linked and unit-linked	0,00
Deposits to cedants	0,00
Insurance and intermediaries receivables	309.685,45
Reinsurance receivables	0,00
Receivables (trade, not insurance)	0,00
Own shares (held directly)	0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet	0,00
Cash and cash equivalents	1.491.919,30
Any other assets, not elsewhere shown	1.135.891,13
Total assets	393.458.866,36

S 02.01.02 Balance Sheet

Reference Date: **31/12/2018** Reference **EUR** **ALPHA LIFE A.A.E.Z.**

	Solvency II Value
Liabilities	
Technical provisions – non-life	0,00
Technical provisions – non-life (excluding health)	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
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)	317.565.558,27
Technical provisions - health (similar to life)	0,00
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	0,00
Risk margin	0,00
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	317.565.558,27
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	314.032.972,74
Risk margin	3.532.585,53
Technical provisions – index-linked and unit-linked	2.807.298,10
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	2.778.618,31
Risk margin	28.679,79
Other technical provisions	
Contingent liabilities	0,00
Provisions other than technical provisions	0,00
Pension benefit obligations	13.361,62
Deposits from reinsurers	0,00
Deferred tax liabilities	3.648.893,66
Derivatives	1.208.286,79
Debts owed to credit institutions	0,00
Debts owed to credit institutions resident domestically	0,00
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than	0,00
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	0,00
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0,00
Debts owed to non-credit institutions	0,00
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	0,00
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than	0,00
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	0,00
Other financial liabilities (debt securities issued)	0,00
Insurance & intermediaries payables	269.467,21
Reinsurance payables	0,00
Payables (trade, not insurance)	0,00
Subordinated liabilities	0,00
Subordinated liabilities not in BOF	0,00
Subordinated liabilities in BOF	0,00
Any other liabilities, not elsewhere shown	1.778.029,08
Total liabilities	327.290.894,73
Excess of assets over liabilities	66.167.971,63

S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business Life											
Reference Date:	31/12/2018	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	Annuities stemming from non-life insurance	Health reinsurance	Life reinsurance	Total
Premiums written											
	Gross		0,00	10.980.562,03	6.065.394,92	38.569.149,70	0,00	0,00	0,00	0,00	55.615.106,65
	Reinsurers' share		0,00	0,00	32.416,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	32.416,00
	Net		0,00	10.980.562,03	6.032.978,92	38.569.149,70	0,00	0,00	0,00	0,00	55.582.690,65
Premiums earned											
	Gross		0,00	10.980.562,03	6.065.394,92	38.569.149,70	0,00	0,00	0,00	0,00	55.615.106,65
	Reinsurers' share		0,00	0,00	32.416,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	32.416,00
	Net		0,00	10.980.562,03	6.032.978,92	38.569.149,70	0,00	0,00	0,00	0,00	55.582.690,65
Claims incurred											
	Gross		0,00	604.596,45	9.129,26	40.018,88	0,00	0,00	0,00	0,00	653.744,59
	Reinsurers' share		0,00	0,00	3.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.000,00
	Net		0,00	604.596,45	6.129,26	40.018,88	0,00	0,00	0,00	0,00	650.744,59
Changes in other technical provisions											
	Gross		0,00	-9.647.873,44	-4.653.591,11	-36.314.999,12	0,00	0,00	0,00	0,00	-50.616.463,67
	Reinsurers' share		0,00	0,00	-3.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.000,00
	Net		0,00	-9.647.873,44	-4.650.591,11	-36.314.999,12	0,00	0,00	0,00	0,00	-50.613.463,67

S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business Life

Reference Date:	31/12/2018	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	Annuities stemming from non-life insurance	Health reinsurance	Life reinsurance	Total
Expenses incurred	Expenses incurred	0,00	1.792.766,99	770.211,09	2.005.729,41	0,00	0,00	0,00	0,00	4.568.707,50
	Administrative expenses									
	Gross	0,00	1.093.667,60	79.527,32	223.383,41	0,00	0,00	0,00	0,00	1.396.578,34
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	1.093.667,60	79.527,32	223.383,41	0,00	0,00	0,00	0,00	1.396.578,34
	Investment management expenses									
	Gross	0,00	107.175,10	7.793,36	21.890,69	0,00	0,00	0,00	0,00	136.859,16
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	107.175,10	7.793,36	21.890,69	0,00	0,00	0,00	0,00	136.859,16
	Claims management expenses									
	Gross	0,00	5.768,99	419,50	1.178,33	0,00	0,00	0,00	0,00	7.366,82
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	5.768,99	419,50	1.178,33	0,00	0,00	0,00	0,00	7.366,82
	Acquisition expenses									
	Gross	0,00	586.155,30	682.470,91	1.759.276,98	0,00	0,00	0,00	0,00	3.027.903,19
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	586.155,30	682.470,91	1.759.276,98	0,00	0,00	0,00	0,00	3.027.903,19
	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										0,00
Total expenses										4.568.707,50
Total amount of surrenders		0,00	4.856.299,42	0,00	79.874,47	0,00	0,00	0,00	0,00	4.936.173,89

S.05.02.01 Premiums claims and expenses by country			
Reference	31/12/2018		ALPHA LIFE A.A.E.Z.
04 Home Country - life obligations			
Premiums written	Gross		55.615.106,65
	Reinsurers' share		32.416,00
	Net		55.582.690,65
Premiums earned	Gross		55.615.106,65
	Reinsurers' share		32.416,00
	Net		55.582.690,65
Claims incurred	Gross		653.744,59
	Reinsurers' share		3.000,00
	Net		650.744,59
Changes in other technical provisions	Gross		-50.616.463,67
	Reinsurers' share		-3.000,00
	Net		-50.613.463,67
Expenses incurred			4.568.707,50
Other expenses			0,00
Total expenses			4.568.707,50
06 Total Top 5 and home country - life obligations			
Premiums written	Gross		55.615.106,65
	Reinsurers' share		32.416,00
	Net		55.582.690,65
Premiums earned	Gross		55.615.106,65
	Reinsurers' share		32.416,00
	Net		55.582.690,65
Claims incurred	Gross		653.744,59
	Reinsurers' share		3.000,00
	Net		650.744,59
Changes in other technical provisions	Gross		-50.616.463,67
	Reinsurers' share		-3.000,00
	Net		-50.613.463,67
Expenses incurred			4.568.707,50
Other expenses			0,00
Total expenses			4.568.707,50

S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions

Reference Date: **31/12/2018** Reference Currency: **EUR** **ALPHA LIFE A.A.E.Z.**

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		
Technical provisions calculated as a whole	270.577.709,29	2.807.298,10			46.987.849,02			0,00	320.372.856,41
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM									
Best Estimate									
Gross Best Estimate	267.543.089,23		2.778.618,31	0,00		46.489.883,54	0,00	0,00	316.811.591,08
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	267.543.089,23		2.775.618,31	0,00		46.489.883,54	0,00	0,00	316.808.591,08
Risk Margin	3.034.620,05	28.679,79			497.965,48			0,00	3.561.265,33
Amount of the transitional on Technical Provisions									
Technical Provisions calculated as a whole	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00

S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions

Reference Date: **31/12/2018** Reference Currency: **EUR** **ALPHA LIFE A.A.E.Z.**

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked			Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		
Best estimate	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Risk margin	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00
Technical provisions - total	270.577.709,29	2.807.298,10			46.987.849,02			0,00	320.372.856,41
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	270.577.709,29	2.804.298,10			46.987.849,02				320.369.856,41
Best Estimate of products with a surrender option	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00
Gross BE for Cash flow									
Cash out-flows									
Future guaranteed and discretionary benefits		0,00			0,00			0,00	
Future guaranteed benefits	0,00								
Future discretionary benefits	0,00								
Future expenses and other cash out-flows	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00
Cash in-flows									
Future premiums	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00
Other cash in-flows	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	0,00	0,00			0,00			0,00	
Surrender value	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00
Best estimate subject to transitional of the interest rate	287.009.296,62	2.778.618,31			46.489.883,54			0,00	336.277.798,47
Technical provisions without transitional on interest rate	290.043.916,67	2.807.298,10			46.987.849,02			0,00	339.839.063,79
Best estimate subject to volatility adjustment	292.167.919,09	2.764.240,47			47.943.246,48			0,00	342.875.406,05
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	295.202.539,15	2.792.920,27			48.441.211,96			0,00	346.436.671,38
Best estimate subject to matching adjustment	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00

S.22.01.21 Impact of long term guarantees measures and transitionals

Reference Date:	31/12/2018			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	320.372.856,43	320.372.856,43	0,00	339.839.063,79	19.466.207,36	346.436.671,37	6.597.607,58	346.436.671,37	0,00	26.063.814,94
Basic Own Funds	58.167.905,99	58.167.905,99	0,00	43.568.250,47	-14.599.655,52	38.620.044,78	-4.948.205,69	38.620.044,78	0,00	-19.547.861,21
Excess of assets	66.167.905,99	66.167.905,99	0,00	51.568.250,47	-14.599.655,52	38.620.044,78	-12.948.205,69	38.620.044,78	0,00	-27.547.861,21
Own Funds due to	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Eligible Own Funds	58.167.905,99	58.167.905,99	0,00	41.310.652,08	-16.857.253,91	34.793.781,64	-6.516.870,44	34.793.781,64	0,00	-23.374.124,35
Tier 1	58.167.905,99	58.167.905,99	0,00	39.310.784,59	-18.857.121,40	32.713.177,00	-6.597.607,59	32.713.177,00	0,00	-25.454.728,99
Tier 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tier 3	0,00	0,00	0,00	1.999.867,49	1.999.867,49	2.080.604,64	80.737,15	2.080.604,64	0,00	2.080.604,64
Solvency Capital	12.597.344,52	12.597.344,52	0,00	13.332.449,90	735.105,38	13.870.697,59	538.247,69	13.870.697,59	0,00	1.273.353,07
Eligible Own Funds	58.167.905,99	58.167.905,99	0,00	39.310.784,59	-18.857.121,40	32.713.177,00	-6.597.607,59	32.713.177,00	0,00	-25.454.728,99
Minimum Capital	5.668.805,03	5.668.805,03	0,00	5.999.602,46	330.797,43	6.241.813,92	242.211,46	6.241.813,92	0,00	573.008,89

S.23.01.01 Own funds					
Reference Date:	31/12/2018	Reference	EUR		ALPHA LIFE A.A.E.Z.
S.23.01.01.01 Own funds					
	Total	Tier 1 -	Tier 1 -	Tier 2	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in					
Ordinary share capital (gross of own shares)	9.109.188,10	9.109.188,10		0,00	
Share premium account related to ordinary share	23.392.500,00	23.392.500,00		0,00	
Initial funds, members' contributions or the	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	0,00		0,00	0,00	0,00
Reconciliation reserve	25.666.217,89	25.666.217,89			
Subordinated liabilities	0,00		0,00	0,00	0,00
An amount equal to the value of net deferred tax	0,00				0,00
Other own fund items approved by the supervisory	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Own funds from the financial statements that should					
Own funds from the financial statements that	0,00				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total basic own funds after deductions	58.167.905,99	58.167.905,99	0,00	0,00	0,00
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled initial funds, members'	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled preference shares callable on	0,00			0,00	0,00
A legally binding commitment to subscribe and pay	0,00			0,00	0,00
Letters of credit and guarantees under Article 96(2)	0,00			0,00	
Letters of credit and guarantees other than under	0,00			0,00	0,00
Supplementary members calls under first	0,00			0,00	
Supplementary members calls - other than under	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	58.167.905,99	58.167.905,99	0,00	0,00	0,00
Total available own funds to meet the MCR	58.167.905,99	58.167.905,99	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	58.167.905,99	58.167.905,99	0,00	0,00	0,00
Total eligible own funds to meet the MCR	58.167.905,99	58.167.905,99	0,00	0,00	
SCR	12.597.344,52				
MCR	5.668.805,03				
Ratio of Eligible own funds to SCR	461,75%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	1026,11%				

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve	
Reconciliation reserve	
Excess of assets over liabilities	66.167.905,99
Own shares (held directly and indirectly)	0,00
Foreseeable dividends, distributions and charges	8.000.000,00
Other basic own fund items	32.501.688,10
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0,00
Reconciliation reserve	25.666.217,89
Expected profits	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	0,00
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	0,00
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	0,00

S.25.01.21 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula												
Reference Date:		31/12/2018				ALPHA LIFE A.A.E.Z.						
S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement												
	Net solvency capital				Gross solvency capital				Allocation			
Market risk	9.271.012,52				9.271.012,52							
Counterparty	1.766.268,78				1.766.268,78							
Life underwriting	2.444.368,64				2.444.368,64							
Health	0,00				0,00							
Non-life	0,00				0,00							
Diversification	-2.677.786,80				-2.677.786,80							
Intangible asset risk	0,00				0,00							
Basic Solvency	10.803.863,13				10.803.863,13							
S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement												
								Value				
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation								0,00				
Operational risk								1.793.481,38				
Loss-absorbing capacity of technical provisions								0,00				
Loss-absorbing capacity of deferred taxes								0,00				
Capital requirement for business operated in accordance								0,00				
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on								12.597.344,52				
Capital add-on already set								0,00				
Solvency capital requirement								12.597.344,52				
Other information on SCR												
Capital requirement for duration-based equity risk sub-								0,00				
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements								0,00				
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements								0,00				
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements								0,00				
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for								0,00				
Method used to calculate the adjustment due to								No adjustment				
Net future discretionary benefits								0,00				

S.28.01.01 Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity

31/12/2018	Reference Currency:	EUR	ALPHA LIFE A.A.E.Z.
------------	---------------------	-----	---------------------

MCR components	
Non-life activities	Life activities
MCR(NL, NL) Result	MCR(NL, L) Result
0,00	0,00

S.28.02.01.02 Background information				
	Background information			
	Non-life activities		Life activities	
	Net (of	Net (of	Net (of	Net (of
Medical expense insurance and proportional	0,00	0,00	0,00	0,00
Income protection insurance and proportional	0,00	0,00	0,00	0,00
Workers' compensation insurance and proportional	0,00	0,00	0,00	0,00
Motor vehicle liability insurance and proportional	0,00	0,00	0,00	0,00
Other motor insurance and proportional reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
Marine, aviation and transport insurance and	0,00	0,00	0,00	0,00
Fire and other damage to property insurance and	0,00	0,00	0,00	0,00
General liability insurance and proportional	0,00	0,00	0,00	0,00
Credit and suretyship insurance and proportional	0,00	0,00	0,00	0,00
Legal expenses insurance and proportional	0,00	0,00	0,00	0,00
Assistance and proportional reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
Miscellaneous financial loss insurance and	0,00	0,00	0,00	0,00
Non-proportional health reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
Non-proportional casualty reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
Non-proportional marine, aviation and transport	0,00	0,00	0,00	0,00
Non-proportional property reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00

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	10.899.683,22		10.899.683,22	
	Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
	267.543.089,20		267.543.089,20	
	0,00		0,00	
	2.775.618,00		2.775.618,00	
	46.489.883,54		46.489.883,54	
		6.959.888,97		6.959.888,97

S.28.02.01.05 Overall MCR																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														</
---------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----



ALPHALIFE

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