



ALPHALIFE A.A.E.Z. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2021

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2021  
(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως)



Αθήνα,  
Ιούλιος 2022



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σελίδα

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ .....	1
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	10
Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2021.....	16
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης .....	16
Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος .....	17
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης .....	18
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....	19
Κατάσταση Ταμειακών Ροών .....	20
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων .....	21
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία.....	21
2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Πολιτικές .....	22
2.1 Βάση παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων .....	22
2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π. ....	23
2.3 Πληροφόρηση κατά δραστηριότητα .....	28
2.4 Συνάλλαγές σε ξένο νόμισμα .....	28
2.5 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα).....	29
2.6 Άυλα στοιχεία Ενεργητικού .....	29
2.7 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού .....	29
2.8 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια .....	30
2.9 Χρηματοοικονομικά μέσα .....	32
2.10 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης.....	37
2.11 Προσδιορισμός εύλογης αξίας .....	38
2.12 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων .....	40
2.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών .....	40
2.14 Υποχρεώσεις προς τους εργαζομένους.....	40
2.15 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	41
2.16 Φόρος εισοδήματος.....	41
2.17 Μισθώσεις .....	42
2.18 Τόκοι έσοδα και τόκοι έξοδα.....	43
2.19 Έσοδα.....	43
2.20 Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσως, επί μετοχών της Alpha Services and Holdings, στο προσωπικό .....	43
2.21 Ορισμός συνδεδεμένων μερών .....	43
2.22 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις .....	44
2.22.1 Αποτίμηση Ασφαλιστικών Προβλέψεων.....	44
2.22.2 Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	44
2.22.3 Φόροι εισοδήματος .....	44
2.23 Εκτίμηση εκθέσεως της Εταιρίας στο Ελληνικό Δημόσιο .....	45
2.24 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας .....	45
2.25 Συγκριτικά στοιχεία .....	47
3. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα .....	48
4. Καθαρά έσοδα επενδύσεων .....	48
5. Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων.....	49
6. Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων .....	49



7. Κέρδη / (Ζημιές) Παραγώνων .....	49
8. Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών ασφαλιστικών προβλέψεων .....	52
9. Μεταβολή πρόβλεψης εκκεμίων αποζημιώσεων .....	53
10. Δουλευμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγώνης .....	53
11. Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτές παροχές .....	53
12. Γενικά έξοδα .....	54
13. Φόρος εισοδήματος .....	55
14. Καθαρά κέρδη ανά μετοχή .....	57
15. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα) και Άυλα πάγια στοιχεία .....	58
15.1 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα) .....	58
15.2 Άυλα πάγια στοιχεία.....	59
16. Αξίογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου .....	59
17. Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit linked)	61
18. Χρεώστες ασφαλιστών και λουπές απαιτήσεις .....	62
19. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών .....	62
20. Καθαρή θέση.....	62
21. Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις .....	64
α. Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων .....	65
22. Υποχρέώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού .....	66
23. Λουπές υποχρέωσης.....	67
24. Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης .....	68
25. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις.....	68
26. Διαχείριση κινδύνων .....	68
27. Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.....	77
28. Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις – υποχρέώσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό .....	77
29. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	78
30. Ενδεχόμενες υποχρέώσεις και δεσμεύσεις.....	79
31. Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή.....	79
32. Κεφαλαιακή Επάρκεια και Εποπτικά Κεφάλαια .....	80
33. Αναμόρφωση Οικονομικών Καταστάσεων.....	80
34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	82



**ALPHALIFE**

**ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ**

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ  
ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2021**

**ΑΘΗΝΑ  
27 Ιουλίου 2022**



Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό, σας υποβάλλουμε την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσεως, την κατάσταση αποτελεσμάτων, την κατάσταση συνολικού αποτελέσματος, την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, την κατάσταση ταμειακών ροών της χρήσης που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2021 καθώς και τις σχετικές σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Alphalife A.A.E.Z., έχει συνταχθεί με βάση τις διατάξεις του άρθρου 150 του Ν.4548/2018 και αναφέρεται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2021 και της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή.

*Εξέλιξη των εργασιών και της χρηματοοικονομικής θέσεως της Εταιρίας*

Κατά τη χρήση 2021, η Εταιρία συνέχισε την σταθερή πορεία εντός των δυνατοτήτων της Ελληνικής Οικονομίας. Στο τέλος του 2021, η Εταιρία εμφάνισε αύξηση των υπό διαχείριση κεφαλαίων, υπερκαλύπτοντας ταυτόχρονα τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας (δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας SCR:178% δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας MCR:527%, με την χρήση των εγκεκριμένων μεταβατικών μέτρων).

Συνεκριμένα, κατά τη χρήση 2021, η Εταιρία:

- Πραγματοποίησε παραγωγή ασφαλιστρων € 159,1 εκ., έναντι € 124,5 εκ. την προηγούμενη χρήση.
- Τα έσοδα επενδύσεων καθώς και τα κέρδη από πώληση επενδύσεων μειώθηκαν σε € 23,6 εκ. έναντι € 31,1 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση.
- Η μεταβολή των τεχνικών αποθεμάτων και μαθηματικών ασφαλιστικών προβλέψεων ανήλθε σε € 151,3 εκ. έναντι € 112,5 εκ. της προηγούμενης χρήσης.
- Τα μαθηματικά αποθέματα και οι τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις ανήλθαν σε € 668,3 εκ. για το 2021 και € 517,1 εκ. για το 2020.
- Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 3 εκ., έναντι € 11,3 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση (μετά φόρων € 5,3 εκ., έναντι € 10,7 εκ. αντίστοιχα).
- Αύξησε το σύνολο των κεφαλαίων υπό διαχείριση (αξινόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών και επενδύσεις για λογ/οιμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο) σε € 767,5 εκ., έναντι € 641,2 εκ. στο τέλος της προηγούμενης χρήσης.
- Η καθαρή της θέση ανήλθε σε € 98 εκ., έναντι € 110,8 εκ. στο τέλος της προηγούμενης χρήσης.

Η εξέλιξη των βασικών δεικτών επιδόσεως έχει ως εξής

	2021	2020
Κέρδη προ φόρων/Εγγεγραμμένα ασφαλιστρα	1,50%	9,09%
Κέρδη προ φόρων /Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2,45%	10,20%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων/Σύνολο ενεργητικού	12,54%	17,03%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων/Σύνολο υποχρεώσεων	14,34%	20,53%
Λειτουργικά έξοδα/ Εγγεγραμμένων ασφαλιστρων	1,53%	1,74%

**Υποκαταστήματα**

Η Εταιρία δε διατηρεί Υποκαταστήματα.

**Μετοχικό Κεφάλαιο**

Οι μετοχές της Εταιρίας κατέχονται σε ποσοστό 99,92% από την ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και σε ποσοστό 0,08% από την ALPHA ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.



## Δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης

Η Εταιρία δεν έχει δραστηριότητα στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.

## Διαχείριση κινδύνου

### Παράγωνα χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρία χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής συνοδικής απόδοσης (total return swap) για την αντιστάθμιση των μεταβολών της εύλογης αξίας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Η εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των μη δεδουλευμένων τόκων) των εν λόγω παραγώνων χρηματοοικονομικών μέσων που ήταν εν ισχύει την 31.12.2021 ήταν υποχρέωση ποσού € 2,3 εκατ (31.12.2020 : € 1,3 εκατ).

Στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας που συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) αναφέρονται αναλυτικά:

- οι στόχοι και οι πολιτικές της Εταιρίας, όσον αφορά τη διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής για την αντιστάθμιση κάθε σημαντικού τύπου προβλεπόμενης συναλλαγής για την οποία εφαρμόζεται η λογιστική αντιστάθμισης και
- η έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο αγοράς, στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο πειστότητας και στον ασφαλιστικό κίνδυνο.

### - Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος, χρηματιστηριακών δεικτών, μετοχών και αγαθών.  
Ειδικοί:ρα:

- Επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές των τιμών ή της μεταβλητότητας των επιτοκίων. Η Εταιρία παρακολουθεί τον επιτοκιακό κίνδυνο στα πλαίσια Διαχειρίσεως Ενεργητικού – Παθητικού (Asset Liability Management).
- Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές των τιμών ή της μεταβλητότητας συναλλαγματικών ισοτιμιών. Το μοναδικό νόμιμο συναλλαγών και αναφοράς της Εταιρίας είναι το Ευρώ και συνεπώς δε υπάρχουν μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών που να επηρεάζουν την χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές.
- Μετοχικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές των τιμών ή της μεταβλητότητας μετοχών ή μετοχικών δεικτών.

Η Πολιτική Διαχειρίσεως Κινδύνων Αγοράς της Εταιρίας αφορά την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση και έλεγχο του κινδύνου αγοράς που ενυπάρχει σε στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού, καθώς και την διασφάλιση ότι επαρκή κεφάλαια διακρατούνται για αυτό το είδος κινδύνου. Ο τελικός στόχος της Πολιτικής είναι η παροχή πλαισίου και αρχών για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αγοράς, με σκοπό:

- Την διακράτηση του κινδύνου αγοράς εντός ορίων, σύμφωνα με την διάθεση ανάληψης κινδύνου της Εταιρίας
- Τον περιορισμό του κινδύνου απτής ή μη συμμόρφωσης με τις εποπτικές απαιτήσεις με τον καθορισμό ορθών μεθοδολογιών
- Τον καθορισμό επαρκών ελέγχων για την αποτροπή σημαντικών ζημιών
- Την δευτερεύουσα αποτελεσματικής λήψης αποφάσεων με την ποσοτικοποίηση, όπου είναι εφικτό, της πιθανότητας αποτυχίας επίτευξης κερδών ή άλλων στόχων.

Όλες οι αρμόδιες μονάδες της Εταιρίας εφαρμόζουν την Πολιτική αναπτύσσοντας και εφαρμόζοντας τις κατάλληλες διαδικασίες





#### - Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από την αδυναμία μερικής ή ολικής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων κάθε είδους αντισυμβαλλόμενου έναντι του οποίου υπάρχει απαίτηση. Συγκεκριμένα, ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από πιστωτικά ανοίγματα όπως καταθέσεις όψεως, αντασφαλιστικές συμβάσεις, χαρτοφυλάκιο ομολόγων καθώς και απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες. Ο πιστωτικός κίνδυνος από ασφαλιστικές δραστηριότητες είναι περιορισμένος καθώς η Εταιρία διαθέτει τα προϊόντα της αποκλειστικά μέσω του Δικτύου Καταστημάτων της ALPHA BANK, σύμφωνα με τη μεταξύ τους σύμβαση διαμεσοαπόδοσης και ακολουθούνται διαδικασίες και συνέργειες με την Τράπεζα για την άμεση κατάθεση των ασφαλιστρων. Η Εταιρία ποσοτικοποιεί τον πιστωτικό κίνδυνο και πραγματοποιεί πρόβλεψη απομειώσεως.

#### - Κίνδυνος ψευστότητας

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

#### - Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Η Εταιρία λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της αναλαμβάνει ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων (τεχνικών προβλέψεων) ενός ασφαλιστικού συμβολαίου λόγω απόκλισης από την αναμενόμενη σε σχέση με τη θνησιμότητα, τη μακροβιότητα, τις λήξεις των ασφαλιστικών συμβολαίων και τα έξοδα. Συγκεκριμένα, οι κίνδυνοι θνησιμότητας και μακροβιότητας απορρέουν λόγω αποβίωσης ή επιβίωσης αντίστοιχα περισσότερων του αναμενόμενου ασφαλισμένων (μη επαλήθευση του πίνακα θνησιμότητας), ενώ οι κίνδυνοι εξεργιών, ακυρώσεων και εξόδων απορρέουν από την μεταβολή από τις αναμενόμενες ακυρώσεις και εξεργίες των συμβολαίων πριν την λήξη τους και την τυχόν μεταβολή των προβλεπόμενων εξόδων. Στο πλαίσιο διαχείρισης του Ασφαλιστικού Κινδύνου η Εταιρία εφαρμόζει όρια ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και κατάλληλους κανόνες εσωτερικής λειτουργίας παρακολούθησης αυτών σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου. Τα όρια επικαιροποιούνται σε τακτική βάση και λαμβάνονται διοικητικά μέτρα όπου κρίνεται απαραίτητο. Η Εταιρία ποσοτικοποιεί τον ασφαλιστικό κίνδυνο και τον λαμβάνει υπόψη στα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας και εκπονεί σεχνάρια ευαισθησίας προκειμένου να αξιολογήσει το ποσο ευαισθητή είναι η επίδοση της Εταιρίας, σε πιθανά μελλοντικά γεγονότα με δυσμενείς επιπτώσεις των κύριων παραμέτρων του ασφαλιστικού κινδύνου.

#### Κλιματική Αλλαγή

Η κλιματική αλλαγή και οι κίνδυνοι που συνδέονται με αυτήν, γίνονται όλο και πιο ορατοί με πιθανές συνέπειες και στην οικονομία και ενδεχόμενες δυσμενείς επιπτώσεις για τις ασφαλιστικές εταιρίες.

Οι κίνδυνοι που συνδέονται με την κλιματική αλλαγή μπορούν να κατηγοριοποιηθούν σε:

- φυσικούς κινδύνους που περιλαμβάνει κινδύνους από ακραία καιρικά καιρικά φαινόμενα όπως η άνοδος της στάθμης της θάλασσας, πυρκαγιές και πλημμύρες,
- κινδύνους μετάβασης που περιλαμβάνει κινδύνους που προκύπτουν από την μείωση των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα όπως η χρήση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας σε σχέση με τα ορυκτά καύσιμα.

Καθώς οι ανωτέρω κίνδυνοι παρουσιάζουν ιδιαίτερες και εξελίσσονται μακροχρόνια, η ποσοτικοποίησή τους είναι δυσχερής. Η Εταιρία παρακολουθεί τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις που συνδέονται με τη λειτουργία της, διατηρώντας τον βαθμό ετοιμότητας και ευελιξίας που απαιτείται.

**Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Η Εταιρία ανήκει στον όμιλο της ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.. Οι συναλλαγές με τις εταιρίες του ομίλου ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και λοιπά συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το ΔΛΠ 24 αναλύονται στον κατωτέρω

Τίνακα:

- **Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου**

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανήλθαν για τη χρήση του 2021 σε € 14.500 (χρήση 2020 € 12.000)

- **Λοιπές συναλλαγές από συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

**Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.**

<b>31.12.2021</b>	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΞΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	602.328,54		1.325,77	
Τραπεζικά ομόλογα	29.372.954,56		1.308.620,69	
Ασφαλιστικές εργασίες		372.620,20		5.752.439,05
Παράγωγα που αντ/ζούν κίνδυνο μεταβολής εύλογης αξίας		2.336.802,84	8.009.044,18	14.592.351,64
Λοιπές συναλλαγές	24.423,05	1.008.382,50	377.738,77	749.897,69
<b>Σύνολα</b>	<b>29.999.706,15</b>	<b>3.717.805,54</b>	<b>9.696.729,41</b>	<b>21.094.688,38</b>

**Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες**

<b>31.12.2021</b>	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΞΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Λοιπές συναλλαγές	73.748,12	30.974,08	138.767,98	110.972,68
<b>Σύνολα</b>	<b>73.748,12</b>	<b>30.974,08</b>	<b>138.767,98</b>	<b>110.972,68</b>

**Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.**

<b>31.12.2020</b>	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΞΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	6.394.565,68		8.963,68	
Τραπεζικά ομόλογα	7.994.810,01		280.966,80	
Ασφαλιστικές εργασίες		679.837,49		4.247.019,45
Παράγωγα που αντ/ζούν κίνδυνο μεταβολής εύλογης αξίας		1.310.713,37	9.256.514,50	17.720.606,44
Λοιπές συναλλαγές	31.537,58	169.986,41	23.568,82	694.381,41
<b>Σύνολα</b>	<b>14.420.913,27</b>	<b>2.160.537,27</b>	<b>9.570.013,80</b>	<b>22.662.007,30</b>

**Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες**

<b>31.12.2020</b>	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΞΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Λοιπές συναλλαγές	8.484,41	49.998,29	8.484,41	99.592,01
<b>Σύνολα</b>	<b>8.484,41</b>	<b>49.998,29</b>	<b>8.484,41</b>	<b>99.592,01</b>





Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς. Δεν έχουν πραγματοποιηθεί πλην των αμοιβών, συναλλαγές, με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Επίσης, δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου και σε συγγενείς αυτών, καθώς και σε λοιπά συνδεδεμένα μέλη.

Στις ανωτέρω συναλλαγές δεν περιλαμβάνονται χρεόγραφα εκδόσεων ALPHA BANK (π.χ. αμοιβαία).

#### **Κοινωνικός Απολογισμός**

Το ασπασχολούμενο προσωπικό της Εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2021 ανήρχετο σε 10 άτομα, εκ των οποίων τα 4 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία, ενώ κατά την 31.12.2020 σε 12 άτομα, εκ των οποίων τα 5 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία.

Συνολικά καταβλήθηκαν για μισθούς και εργοδοτικές εισφορές που αφορούν στο προσωπικό στη χρήση 2021 ποσού € 566 χιλ. (χρήση 2020 € 602 χιλ.). Το σύνολο της πιο πάνω δαπάνης αναλύεται σε μισθούς και λοιπές παροχές χρήσης 2021 ποσού € 255 χιλ. (χρήση 2020 € 263 χιλ.), σε εργοδοτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισως χρήσης 2021 ποσού € 51 χιλ. (χρήση 2020 € 62 χιλ.) και σε δαπάνες ασπασχολούμενου προσωπικού χρήσης 2021 ποσού € 260 χιλ. (χρήση 2020 € 277 χιλ.)

#### **Λογιστικές αρχές**

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας καταρτίσθηκαν από τη Διοίκηση της με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως (Δ.Π.Χ.Π.) (International Financial Reporting Standards - IFRS), που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, σύμφωνα με τον Κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρίας. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρίας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες.

#### **Διανομή κερδών**

Κατά τη χρήση 2021 η Εταιρία πραγματοποίησε καθαρά κέρδη € 5,3 εκ.. Το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερισμάτων.

#### **Στρατηγική, Προοπτική και κίνδυνοι για το 2022**

Η στρατηγική της Εταιρίας συνεχίζει να στηρίζεται σε τρεις βασικούς πυλώνες σε εναρμόνιση με τον Όμιλο της Alpha Services & Holdings. Συγκεκριμένα εστιάζει στην κερδοφόρο ανάπτυξη και στη διατήρηση υψηλής φερεγγυότητας, την αύξηση της λειτουργικής αποδοτικότητας και κατά συνέπεια την βελτίωση της εμπειρίας εξυπηρέτησης του δικτύου πωλήσεων και των πελατών, καθώς και στη συνεχή ενίσχυση της εταιρικής διακυβέρνησης. Η επίτευξη των ανωτέρω στόχων εξυπηρετείται επιτυχώς την τελευτάτα τριετία μέσω της συνεχούς ανάπτυξης των νέων εργασιών, των υπό διαχείριση κεφαλαίων και της πελατειακής βάσης. Η Εταιρία διαθέτει πλήρη σειρά αποταμιευτικών – επενδυτικών προϊόντων τα οποία παρέχουν υπηρεσίες πρόσθετης αξίας, ενώ αναζητά και επενδύει διαρκώς στην ανάπτυξη νέων καινοτομικών προτάσεων, προσαρμοσμένων στις συνθήκες των αγορών και στις μεταβαλλόμενες ανάγκες των καταναλωτών. Το προϊόντικό μίγμα του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας εξισορροπείται με την αύξηση παραγωγής των επενδυτικών προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση, τα οποία πλέον αποτελούν το 50% της νέας παραγωγής η οποία σταδιακά στρέφεται επίσης στα προϊόντα τακτικών καταβολών με σκοπό την δημιουργία κεφαλαίου σε βάθος χρόνου , κατακτώντας ολόένα υψηλότερο μερίδιο της αγοράς Ατομικών Ασφαλίσεων Ζωής. Η ανάπτυξη εργασιών της Εταιρίας χαρακτηρίζεται από την στοχευμένη ανάπτυξη και αποδοτικότητα, σχετιζόμενη με τα λειτουργικά έξοδα, ενώ ταυτόχρονα εξακολουθεί να σχεδιάζει και να υλοποιεί έργα ψηφιακού μετασχηματισμού με τις συνέργειες του Ομίλου Alpha Services & Holdings. Μέσω αυτών και την εξειδίκευση των εργασιών, επιτυγχάνει τη συνεχή βελτίωση της εμπειρίας του δικτύου πωλήσεων και των πελατών, τον εκσυγχρονισμό των καθημερινών εργασιών, καθώς και τον καλύτερο έλεγχο της ανάληψης ασφαλιστικού κινδύνου στοχεύοντας στην υψηλή ποιότητα του χαρτοφυλακίου, την κερδοφόρο ανάπτυξη και την συμμόρφωση με τις ολόένα αυξανόμενες απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου. Το ευέλκτο και ανταγωνιστικό επιχειρηματικό μοντέλο λειτουργίας που εφαρμόζει η AlphaLife AAEF, της επιτρέπει να ανταποκρίνεται αποτελεσματικά σε περιόδους αστάθειας ή έντονης μεταβλητότητας των αγορών



ALPHALIFE

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

#### **Πολιτική Εταιρικής Υπευθυνότητας ALPHALIFE Α.Α.Ε.Ζ.**

Η ALPHALIFE Α.Α.Ε.Ζ. με γνώμονα τη βιώσιμη ανάπτυξη της δεσμεύεται να λειτουργεί με υπευθυνότητα, συνεκτιμώντας τις οικονομικές, κοινωνικές και περιβαλλοντικές παραμέτρους λειτουργίας της. Στο πλαίσιο αυτό, προάγει την επικοινωνία και τη συνεργασία με όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη.

Με σκοπό την ενίσχυση και τη βέλτιστη ενσωμάτωση της κοινωνικής υπευθυνότητας στις αρχές και στις αξίες του Ομίλου ALPHA BANK, η ALPHALIFE Α.Α.Ε.Ζ. ως εταιρία του Ομίλου εφαρμόζει τους νόμους και ακολουθεί διεθνώς αναγνωρισμένες οδηγίες, αρχές και πρωτοβουλίες για τη βιώσιμη ανάπτυξη, όπως τις Κατευθυντήριες Οδηγίες του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις επιχειρήσεις, τις Βασικές Συμβάσεις Εργασίας της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας (ILO) και την Οικουμενική Διακήρυξη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων (UDHR).

Η οργάνωση και η λειτουργία της Εταιρίας ακολουθεί τις βέλτιστες επιχειρησιακές πρακτικές. Διέπεται από αρχές, όπως η ακεραιότητα και η εντιμότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία, η χειμύθεια και η διακριτικότητα όπως προβλέπονται στον Κώδικα Δεοντολογίας, και τις αρχές Εταιρικής Διακυβερνήσεως του Ομίλου. Ιδιαίτερη βαρύτητα δίδεται στην αναγνώριση, μέτρηση και διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, τη συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο καθώς και τη διαφάνεια, παρέχοντας πλήρη, ορθή και ειλικρινή πληροφόρηση στα ενδιαφερόμενα μέρη.

Η αξιοπιστία, η συνέπεια και η ταχύτητα στην εξυπηρέτηση των πελατών αποτελούν πρωταρχικούς στόχους της Εταιρίας, ενώ βασική μέριμνά της αποτελεί και η συνεχής αξιολόγηση και εκσυγχρονισμός των προϊόντων και των υπηρεσιών που προσφέρει.

Η ALPHALIFE Α.Α.Ε.Ζ. ανταποκρίνεται με ιδιαίτερη υπευθυνότητα σε θέματα που αφορούν στην προστασία του περιβάλλοντος και την εξοικονόμηση των φυσικών πόρων και δεσμεύεται για την αντιμετώπιση των άμεσων και έμμεσων περιβαλλοντικών επιπτώσεων από τις δραστηριότητές της.

Η ALPHALIFE Α.Α.Ε.Ζ. εφαρμόζει με υπευθυνότητα τις ακόλουθες πολιτικές του Ομίλου ALPHA BANK για το Ανθρώπινο Δυναμικό:

- Σέβεται και προσσίζει τη διαφορετικότητα των Εργαζομένων της (π.χ. ηλικία, φύλο, φυλή, εθνικότητα, θρησκεία, αναπηρία/ειδικές ικανότητες, γενετήσιο προσανατολιζμό κ.λπ.).
- Διασφαλίζει άριστες συνθήκες εργασίας και δυνατότητες εξέλιξης βασισμένες στην αξιοκρατία και στην ίση μεταχείριση, χωρίς διακρίσεις.
- Παρέχει δικαίες αμοιβές, βάσει συμβάσεων που συνάδουν με την εκάστοτε εθνική αγορά εργασίας, εξασφαλίζοντας την τήρηση των αντιστοιχών εθνικών ρυθμίσεων για τις νόμιμες κατώτατες αποδοχές, τα ωράρια εργασίας και τη χορήγηση αδειών.
- Προσσίζει τα ανθρώπινα δικαιώματα, αναγνωρίζει το δικαίωμα ασκήσεως της ελευθερίας του συνδικαλιζέσθαι και της συλλογικής διαπραγματεύσεως και αντιστέεται σε κάθε μορφή παιδικής, εξαναγκαστικής ή υποχρεωτικής εργασίας.
- Αντιμετωπίζει όλους τους Εργαζομένους με σεβασμό.
- Μεριμνά για τη συνεχή κατάρτιση και εκπαίδευση των Εργαζομένων.
- Διασφαλίζει την υγεία και την ασφάλεια των Εργαζομένων στον χώρο εργασίας καθώς και την εξισορρόπηση της επαγγελματικής και προσωπικής ζωής αυτών.

#### **Επιχειρηματικό Μοντέλο**

Το επιχειρηματικό μοντέλο της ALPHALIFE Α.Α.Ε.Ζ. στόχο έχει τη δημιουργία αξίας για τους πελάτες, τους λοιπούς συναλλασσόμενους, το Ανθρώπινο Δυναμικό και τους μετόχους της. Η ALPHALIFE Α.Α.Ε.Ζ. συνεργάζεται με την τράπεζα ALPHA BANK και λοιπούς φορείς, για την ανάπτυξη και προσφορά υψηλής ποιότητας προϊόντων και υπηρεσιών, με γνώμονα τις ανάγκες των πελατών. Επιπλέον, συνεισφέρει στην ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας μέσω των παραγωγικών της αποτελεσμάτων και των επενδύσεών της, προάγοντας την υγιή επιχειρηματικότητα και διευκολύνοντας τη μακροχρόνια αποταμίευση και επένδυση για την πελατεία και το κοινωνικό σύνολο.



## Κώδικες και διαδικασίες

Η ALPHA LIFE Α.Α.Ε.Ζ. διαθέτει αποτελεσματικό σύστημα διακυβέρνησης εφαρμοσμένο πλήρως με το πλαίσιο που ορίζει ο Όμιλος ALPHA BANK κατ' εφαρμογήν των σχετικών κανονιστικών απαιτήσεων. 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 της με τον Όμιλο, τη λειτουργική διάρθρωση, τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες καθώς και τον συντονισμό και τις υφαιμένες αναφορές του Διοικητικού Συμβουλίου και των μελών της Διοίκησης, των Επιτροπών και των Μονάδων της Εταιρίας.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας ορίζεται με βάση πολιτικές συγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και διαδικασίες που αναπτύσσονται από τις Επιχειρησιακές Μονάδες. Στο πλαίσιο της εφαρμογής του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης της, η Εταιρία θεσπίζει έγγραφες πολιτικές που εγκρίνονται με αποφάσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου. Ενδεικτικά αναφέρονται η Επενδυτική Πολιτική και Πολιτική Διαχείρισης Ενεργητικού – Παθητικού, η Πολιτική Αναθέσεων Δραστηριοτήτων σε τρίτους (outsourcing), η Πολιτική Αμοιβών και Παροχών, η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων, η Πολιτική Ασφάλειας Πληροφοριών, η Εμπροική Πολιτική και η Πολιτική Διαχείρισης Αιτιάσεων. Οι πολιτικές επανεξετάζονται και αναθεωρούνται όποτε αυτό απαιτείται ώστε να προσαρμόζονται εσωτερικές ή εξωτερικές επιχειρησιακές ή επιχειρηματικές μεταβολές.

Η Εταιρία στελεχώνεται κυρίως σε επίπεδο Δ.Σ. αλλά και σε επίπεδο Διοίκησης από στελέχη του Ομίλου της ALPHA BANK. Κατά συνέπεια, εφαρμόζονται τα αυστηρά κριτήρια αξιολόγησης κατά τα προβλεπόμενα και τα πρότυπα των σχετικών Πολιτικών και Διαδικασιών του Ομίλου. Επίσης, η Εταιρία μεριμνά να είναι συμμορφωμένη με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο.

Την πρωταρχική ευθύνη για την καταλληλότητα των ανώτερων στελεχών κατέχει το Διοικητικό Συμβούλιο και η Γενική Συνέλευση της Εταιρίας.

Με την εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας και των αρχών Εταιρικής Διακυβέρνησεως, αλλά και με τη λειτουργία του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου η Εταιρία ενισχύει αποτελεσματικά τις αρχές της ακεραιότητας και της διαφάνειας και εξασφαλίζει τη βέλτιστη διαχείριση των κινδύνων.

## Αναγνώριση Ουσιαστικών Θέμάτων

Η ALPHA LIFE Α.Α.Ε.Ζ. έχει αναγνωρίσει τα ακόλουθα σημαντικά θέματα για την υπεύθυνη λειτουργία της (Materiality Analysis), λαμβάνοντας υπ' όψιν τη γνώμη των ενδιαφερόμενων μερών της:

- Στρατηγική και Λειτουργία της Εταιρίας
- Δικαιες Πρακτικές Marketing και Ικανοποίηση Πελατών
- Εταιρική Διακυβέρνηση, Διαχείριση Κινδύνων και Συμμόρφωση
- Οικονομική επίδοση
- Χαρτοφυλάκιο Προϊόντων
- Προστασία Προσωπικών Δεδομένων Πελατών
- Εκπαίδευση και Ανάπτυξη εργαζομένων
- Υγεία και Ασφάλεια στην εργασία
- Προσλήψεις, Απασχόληση, Αμοιβές και Δέσμευση εργαζομένων
- Δικαιες Πρακτικές εργασίας



**ALPHALIFE**

## **Οψιγενή γεγονότα**

Ο πώλεμος της Ρωσίας με την Ουκρανία συνοδευόμενος από εκτεταμένες κυρώσεις, έχει προκαλέσει αβεβαιότητα στις αγορές και στην εξέλιξη των μακροοικονομικών συνθηκών. Λόγω της ύπαρξης σημαντικής αβεβαιότητας αναφορικά με την εξέλιξη των γεγονότων, δεν είναι δυνατή η εκτίμηση των ευρύτερων και πιο μακροπρόθεσμων επιπτώσεων.

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

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

Αθήνα, 27 Ιουλίου 2022

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ  
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ιοίδωρος Σ. Πάσσας





ALPHALIFE

## Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

### Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποστέλλονται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2021, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λυπές επξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2021, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκδηλώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχο μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέραμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

## Σημαντικότερο θέμα ελέγχου

## Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου

### Εκτίμηση της επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων

<p>Τα μαθηματικά αποθέματα και οι τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις («τεχνικά αποθέματα»), ανέρχονται σε ποσό € 668,3 εκατ. κατά την 31.12.2021 (31.12.2020: € 517,1 εκατ.) εκ των οποίων ποσό € 24,6 εκατ. (31.12.2020: € 10,7 εκατ.) αφορά το επιπλέον απόθεμα επάρκειας τεχνικών αποθεμάτων (LAT), το οποίο έχει προκύψει κατά την διαδικασία ελέγχου της επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α.4.</p> <p>Η εκτίμηση της επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων θεωρείται σημαντικό θέμα ελέγχου καθώς η διαδικασία αυτή είναι σύνθετη, περιλαμβάνει τη χρήση μοντέλων καθώς και την χρήση παραδοχών από τη Διοίκηση σχετικά με μελλοντικά γεγονότα, εκ των οποίων, η παραδοχή της καμψύλης επιτοκίων, που χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των αναμενόμενων χρηματορρών που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, ενέχει υψηλό βαθμό αβεβαιότητας και είναι ιδιαίτερα ευαίσθητη σε μικρές μεταβολές, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την εκτίμηση των τεχνικών αποθεμάτων.</p> <p>Ως εκ τούτου, θεωρήσαμε ότι η περιοχή αυτή αποτελεί σημαντικό θέμα ελέγχου.</p> <p>Η Διοίκηση έχει παράσχει περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα μαθηματικά αποθέματα και τις τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις στη Σημείωση 2.8 δ) ν. “Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων (Liability Adequacy Test- «LAT»)”, στη Σημείωση 21 “Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις” και στη Σημείωση 26 “Διαχείριση κινδύνων α) Ασφαλιστικός Κίνδυνος” των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.</p>	<p>Με βάση την αξιολόγηση του ελεγκτικού κινδύνου και ακολουθώντας μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο, αξιολογήσαμε την εκτίμηση της επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων και διενεργήσαμε μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες:</p> <p>Αξιολογήσαμε, με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές), το σχεδιασμό και εφαρμογή των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον προσδιορισμό της καμψύλης επιτοκίων.</p> <p>Με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές), αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας, που εφαρμόστηκε από τη Διοίκηση για τον προσδιορισμό της καμψύλης επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε παρούσα αξία.</p> <p>Εξετάσαμε την πληρότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την διαμόρφωση της καμψύλης επιτοκίων και σε δειγματοληπτική βάση εξετάσαμε την ορθότητα αυτών.</p> <p>Εξετάσαμε την ορθότητα υπολογισμού της καμψύλης επιτοκίων βάσει της μεθοδολογίας που έχει αναπτύξει η Εταιρεία.</p> <p>Επιβεβαιώσαμε ότι η εκτίμηση των αναμενόμενων χρηματορρών έγινε για το σύνολο των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής με ημερομηνία αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2021 και εξετάσαμε σε δειγματοληπτική βάση την ακρίβεια των δεδομένων των ασφαλιστηρίων αυτών συμβολαίων.</p> <p>Με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές), πραγματοποιήσαμε διαδικασίες ανεξάρτητης επαλήθευσης των μοντέλων παραγωγής των αναμενόμενων χρηματορρών, σε δειγματοληπτική βάση ασφαλιστηρίων συμβολαίων.</p> <p>Αξιολογήσαμε την πληρότητα και την ακρίβεια των γνωστοποιήσεων που σχετίζονται με αυτό το σημαντικό θέμα, με βάση τα σχετικά λογιστικά πρότυπα.</p>
---	---



## Άλλες πληροφορίες

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων” αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιαδήποτε μορφήν συμπίεσμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνωρίσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχουν ουσιώδεις σφάλματα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

## Ευθύνης της Διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΔ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η Διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη πραγματική επιλογή από το να προβεί σ’ αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθρο 44 του Ν. 4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

## Ευθύνης Ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

Ός καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ’ όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συστηματικά, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπέρασματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης Χρήσως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

### Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

#### **1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου**

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 του Ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν.4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία ALPHALIFE ANONYMOS ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

## 2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

## 3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 γωστοποιούνται στη Σημείωση 31 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

## 4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 30.06.2017 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Η χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2021 είναι η πέμπτη χρονιά διορισμού μας ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές.

Αθήνα, 08 Σεπτεμβρίου 2022

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη

A.M. ΣΟΕΑ: 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκλήσιος 3α & Γραυικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΑ: E 120



This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkoklisiras & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) to learn more about our global network of member firms.

**Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2021****Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης***(ποσά σε ευρώ)*

	Ζημείωση		
	1.1-31.12.2021	Αναδιατυπωμέν α 1.1-31.12.2020	
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	3	159.069.717,18	124.477.244,61
Αντασφάλιστρα	3	<u>(186.590,25)</u>	<u>(131.271,75)</u>
<b>Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα</b>		<b>158.883.126,93</b>	<b>124.345.972,86</b>
Καθαρά έσοδα επενδύσεων	4	7.093.379,00	7.616.307,15
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων	5	16.551.775,15	23.500.801,77
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	6	7.816.523,22	1.475.371,14
Κέρδη/ (Ζημιές) Παραγώγων	7	231.744,18	(724.548,55)
Λοιπά έσοδα		<u>138.787,36</u>	<u>8.484,42</u>
		<b>190.715.335,84</b>	<b>156.222.388,79</b>
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών ασφαλιστικών προβλέψεων	8	(151.270.233,99)	(112.591.621,76)
Δουλεψμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	10	(5.747.364,88)	(4.008.588,09)
Εξανορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές	11	(27.544.589,50)	(19.905.638,90)
Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων	9	1.092.890,28	(4.757.148,36)
Γενικά έξοδα	12	(2.438.152,29)	(2.172.518,77)*
Κέρδη/ (Ζημιές) απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρών		(116.034,16)	26.654,45
Κέρδη/ (Ζημιές) απομειώσεως ομολόγων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των Λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	26	<u>(2.302.975,41)</u>	<u>(1.510.381,28)</u>
<b>Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος</b>		<b>2.388.875,89</b>	<b>11.303.146,08</b>
Φόρος εισοδήματος	13	2.908.127,17	(621.961,31)*
<b>Καθαρά κέρδη</b>		<b>5.297.003,06</b>	<b>10.681.184,77</b>
Καθαρά κέρδη ανά μετοχή (Βασικά και προσαρμοσμένα ευρώ/μετοχή)	14	<u>18,70</u>	<u>37,70</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις, (σελ. 21-83) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



## Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος

*(ποσά σε ευρώ)*

	ζημ.	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
<b>Κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος</b>		<b>5.297.003,06</b>	<b>10.681.184,77</b>
<b>Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:</b>			
<b>Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:</b>			
Μεταβολή του αποθεματικού των αξιόγραφων που αποτιμώνται στην είσοδο αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	<b>20</b>	(26.112.363,88)	(9.321.043,02)
Φόρος εισοδήματος	<b>20</b>	7.503.220,38	1.234.759,08
		<b>(18.609.143,5)</b>	<b>(8.086.283,94)</b>
<b>Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:</b>			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) υτοχρέωσης καθορισμένων παροχών προσωπικού		323,63	(471,64)*
Φόρος εισοδήματος		(71,20)	103,76*
		<b>252,43</b>	<b>(367,88)</b>
<b>Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση</b>		<b>(18.608.891,07)</b>	<b>(8.086.651,82)</b>
<b>Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης, μετά το φόρο εισοδήματος</b>		<b>(13.311.888,00)</b>	<b>2.594.532,95</b>

\*Τα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν αναμορφωθεί όπως αναλυτικά περιγράφεται στη σημείωση 33.

Οι επισυνυπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-83) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



## Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(Ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	31.12.2021	Αναδιατυπωμέ να 31.12.2020*
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	15.1	36.323,80	36.227,85
Άυλα πάγια στοιχεία	15.2	3.675,65	-
Μεταφερόμενα έξοδα πρόοκλησης	24	7.264.311,38	6.504.163,52
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:			
• Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λειτουργιών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	16	613.216.479,17	569.430.174,72
• Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	16	22.095.007,44	13.137.679,76
Επενδύσεις για λογ/σμο ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked )	17	131.547.200,81	52.173.562,35
Χρεώστες ασφαλιστρων και λουτές απαιτήσεις	18	2.824.025,82	3.066.102,93
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	19	602.328,54	6.394.565,68
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>777.589.352,62</b>	<b>650.742.476,81</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Καθαρή Θέση</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	20	9.109.188,10	9.109.188,10
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το όριο		23.392.500,00	23.392.500,00
Αποθεματικά	20	24.092.496,47	42.702.822,17*
Αποτελέσματα εις νέον	20	40.946.952,64	35.649.949,59*
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης</b>		<b>97.541.137,21</b>	<b>110.854.459,86</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Μαθηματικά αποθέματα και Τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	21	668.320.527,99	517.094.717,32
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	25	4.116.371,19	5.209.261,47
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	13	1.169.525,04	13.788.364,72*
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	22	9.444,11	7.226,75*
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	13	2.121.432,44	653.449,01
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	7	2.336.802,84	1.310.713,37
Λουτές υποχρεώσεις	23	1.974.111,80	1.824.284,31
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>680.048.215,41</b>	<b>539.888.016,95</b>
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων</b>		<b>777.589.352,62</b>	<b>650.742.476,81</b>

\*Τα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν αναμορφωθεί όπως αναλυτικά περιγράφεται στη σημείωση 33.

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-83) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.





## Καρτάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε ευρώ)

Μετοχικό κεφάλαιο	Υπό το έργο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο εις νέο	Σύνολο	
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2020 * Δημοσιευμένο</b>	<b>9.109.188,10</b>	<b>23.392.500,00</b>	<b>50.505.568,06</b>	<b>25.236.420,02</b>	<b>108.243.676,18</b>
Προσαρμογή λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής ως προς τον πρώτο υπολογισμού της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών		5.094,30	5.934,44		11.028,74
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2020 * Αναδιατυπωμένο</b>	<b>9.109.188,10</b>	<b>23.392.500,00</b>	<b>50.510.662,36</b>	<b>25.242.354,46</b>	<b>108.254.704,92</b>
Αποτελέσματα χρήσης, μετά τον φόρο εισοδήματος			10.681.184,77		10.681.184,77
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση			(8.086.651,82)		(8.086.651,82)
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού			273.589,64	(273.589,64)	0,00
Αποθεματικό αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών στο προσωπικό			5.222,00		5.222,00
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>9.109.188,10</b>	<b>23.392.500,00</b>	<b>42.702.822,18</b>	<b>35.649.949,59</b>	<b>110.854.459,87</b>
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>9.109.188,10</b>	<b>23.392.500,00</b>	<b>42.702.822,18</b>	<b>35.649.949,59</b>	<b>110.854.459,87</b>
Αποτελέσματα χρήσης, μετά τον φόρο εισοδήματος			5.297.003,06		5.297.003,06
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση			(18.608.891,07)		(18.608.891,07)
Αποθεματικό αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών στο προσωπικό			(1.434,64)		(1.434,64)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>9.109.188,10</b>	<b>23.392.500,00</b>	<b>24.092.496,47</b>	<b>40.946.952,65</b>	<b>97.541.137,22</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-83) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
<b>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	2.388.875,89	11.303.146,08
<b>Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:</b>		
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	22.165,35	22.163,14
Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	2.419.009,57	1.483.726,83
Μεταβολή λουτών προβλέψεων	2.540,99	2.395,07
(Κέρδη)/ Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	(4.957.186,98)	(1.475.371,14)
Ασφαλιστικές προβλέψεις, μεταβολή στα αναπόσβεστα έξοδα πρόκλησης και προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων ζωής (Κέρδη) από πωλήσεις επενδύσεων	149.403.054,60	116.437.038,38
Έσοδα και έξοδα από τόκους	(19.411.111,39)	(23.500.801,77)
(Κέρδη)/ Ζημιές παραγώνων	(7.093.379,00)	(7.616.307,15)
<b>Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με Λειτουργικές Δραστηριότητες:</b>	(231.744,18)	724.548,55
(Αγορές) χρηματοοικονομικών στοιχείων	(309.951.819,83)	(279.796.818,43)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	45.407.643,30	197.947.759,14
Μεταβολή στις λουτές απαιτήσεις και χρεώστες ασφαλιστών	112.495.309,91	24.615,49
Μεταβολή στις εμπορικές και λουτές υποχρεώσεις, επενδυτικές συμβάσεις και ασφαλιστικές προβλέψεις	(513.550,45)	(156.386,42)
Εισπραχθέντα κέρδη/ (πληρωθέντες ζημιές) παραγώνων	2.220.082,00	(26.908.826,82)
Τόκοι εισπραχθέντες και καταβληθέντες και λουτά έσοδα επενδύσεων	20.215.035,32	16.504.958,79
Πληρωμές φόρου εισοδήματος και λουτών φόρων	1.818.780,28	-
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(5.766.294,63)</b>	<b>4.995.839,74</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>		
Αγορές ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων	(25.936,96)	(5.981,41)
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(25.936,96)</b>	<b>(5.981,41)</b>
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών διαθεσίμων	<b>(5.792.231,59)</b>	<b>4.989.858,33</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών έναρξης χρήσης	6.394.560,12	1.404.701,79
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών λήξης χρήσης</b>	<b>602.328,54</b>	<b>6.394.560,12</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-83) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



## Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

### 1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

Η «ALPHALIFE Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία 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 Εμπροκικό Μητρώο με αριθμό 7989301000. Η Εταιρία ιδρύθηκε το 2007.

Την 16η Απριλίου 2021 η μητρική της εταιρεία Alpha Bank («διασωτήμενη») εισέφερε μέσω απόσχισης κλάδου τις κύριες τραπεζικές της δραστηριότητες σε νέα εταιρεία- πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («επωφελούμενη»).

Η τελική μητρική εταιρεία, η οποία πλέον κατέχει τις μετοχές της «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («επωφελούμενη»), διακράτησε δραστηριότητες, περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που δε συνδέονται με τις κύριες τραπεζικές δραστηριότητες και μετονομάσθηκε σε «ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Ός εκ τούτου, οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου εταιριών «Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών» με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Ειδικότερα η Εταιρεία ανήκει σε ποσοστό 99,92% στην ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και σε ποσοστό 0,08% στην εταιρία ALPHA ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε..

Η διάρκειά της έχει οριστεί έως την 31 Δεκεμβρίου 2026, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Σκοπός της Εταιρίας είναι:

1. Η διενέργεια παντός κλάδου και πάσης φύσεως ασφαλίσεων Ζωής για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων ή και σε σύμπραξη με τρίτους, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, καθώς και άλλη πράξη ή επιχείρηση που συνδέεται με την άσκηση των ως άνω δραστηριοτήτων.
2. Η διενέργεια κάθε είδους αντασφαλίσεων στην Ελλάδα όσο και το εξωτερικό καθώς και η εκχώρηση αντασφαλίσεων.
3. Η άσκηση εργασιών τοποθέτησης ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών σε Ελληνικές ή αλλοδαπές ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις απευθείας ή μέσω επιχειρήσεων διαμεσολάβησης στην ιδιωτική ασφάλιση, καθώς και η συμμετοχή σε κάθε είδους επιχειρήσεις διαμεσολάβησης στην ιδιωτική ασφάλιση.
4. Η διενέργεια διακανονισμών ζημιών για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων στην Ελλάδα ή το εξωτερικό κάθε είδους ασφαλιστικής αιτίατησης, καθώς και η συμμετοχή σε επιχειρήσεις διακανονισμού ζημιών.
5. Η άσκηση υπό το καθεστώς ελεύθερης εγκατάστασης ή υπό το καθεστώς ελεύθερης παροχής υπηρεσιών και σύμφωνα με όσα προβλέπονται από το νόμο, ασφαλιστικής δραστηριότητας σε οποιαδήποτε χώρα της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επίσης στο μέτρο που επιτρέπεται από την αρμόδια αλλοδαπή νομοθεσία η εγκατάσταση με τη μορφή υποκαταστημάτων ή πρακτορείων σε οποιαδήποτε Τρίτη χώρα εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης.
6. Η διενέργεια με σκοπό το κέρδος κάθε άλλης εργασίας συναφούς με την ιδιωτική ασφάλιση, ιδίως την διάθεση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων.
7. Η αντυπρωσίπωση στην Ελλάδα οποιασδήποτε επιχείρησης της ημεδαπής ή της αλλοδαπής με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό.

Για την εκμίσωση των ως άνω εταιρικών σκοπών, η Εταιρία δύναται να προβαίνει στη χορήγηση εγγυήσεων και δανείων υπέρ τρίτων καθώς και στην ίδρυση συναφών ή μη επιχειρήσεων στην Ελλάδα ή το εξωτερικό και τη συμμετοχή με οποιαδήποτε μορφή σε επιχειρήσεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό.



Η τρέχουσα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η θητεία του οποίου λήγει την 30 Ιουνίου 2022, επεκτείνεται μέχρι την Γενική Συνέλευση, είναι η εξής:

Ισιδωρος Σ. Πάσσας	Πρόεδρος Δ.Σ.
Αδάμος Α. Παπαγαρυφάλλου	Αντιπρόεδρος
Σατφώ Η. Αντωνοπούλου	Μέλος
Νικόλαος Ε. Βιοδάκης	Μέλος
Αγγελική Σ. Σαμαρά	Μέλος
Ιωάννης Θ. Ιωαννίδης	Μέλος
Γεώργιος Α. Παπαναστασάπουλος	Μέλος

**Εποπτεύουσα αρχή :**

i. Υπουργείο Οικονομίας & Ανάπτυξης  
ii. Τράπεζα της Ελλάδος

**Γενικό Εμπροκικό Μητρώο :** 7989301000

**Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών :** 64983/05/Β/07/15

**Αριθμός Φορολογικού Μητρώου :** 998280980

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2021 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 27 Ιουλίου 2022.

## **2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Πολιτικές**

### **2.1 Βάση παραοσίσεως των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2021 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης και όπως ισχύουν την 31.12.2021.

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευθείσες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2020 αφού επιτροθέτα ληφθούν υπόψη :

a) οι τροποποιήσεις προτύπων ο οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2021 όπως αναλυτικά αναφέρονται στη σημείωση 2.2 και

β) η απόφαση της Επιτροπής Διεργητικών των Δ.Π.Χ.Π. (IFRIC Committee) "Δ.Α.Π. 19: «Παροχή σε εργαζομένους» - κατανομή παροχών σε περιόδους υπηρεσίας," Πιο συγκεκριμένα η απόφαση ορίζει ότι η κατανομή των παροχών σε περιόδους υπηρεσίας πρέπει να συνάδει με την προϋπόθεση λήψης της παροχής, που είναι η συμμελήρωση των ετών θεμελίωσης πλήρους σύνταξης, και εφαρμόζεται εφόσον δεν υφίσταται νομική ή τεκμαίρομενη δέσμευση καταβολής στις περιπτώσεις οικειοθελούς αποχώρησης ή πρόωρης συνταξιοδότησης. Η Εταιρία εντός της χρήσης υιοθέτησε την ως άνω απόφαση και μετέβαλε με αναδρομική ισχύ τον τρόπο κατανομής των παροχών σε περιόδους υπηρεσίας επί του προγράμματος καθορισμένων παροχών που απορρέει από την αποζημίωση λόγω συνταξιοδότησης, με βάση την ελθνική εργατική νομοθεσία με αποτέλεσμα η κατανομή των παροχών σε περιόδους υπηρεσίας να μην ξεκινά πλέον από την πρώτη ημέρα απασχόλησης και μέχρι την συμλήρωση 16 ετών εργασίας, αλλά τα τελευταία 16 έτη προ της εξόδου από



την υπηρεσία. Ειδικότερα για τους εργαζομένους οι οποίοι είχαν συμπληρώσει 17 και περισσότερα έτη υπηρεσίας στην Εταιρία κατά το χρόνο εφαρμογής του Ν.4093/2012, οι παροχές εξόδου του προσωπικού από την υπηρεσία καταμένονται κατ' έτος παροχής υπηρεσιών στα τόσα τελευτηρία έτη για όσα είχαν θεμελιώσει το δικαίωμα εισπραξής αποζημίωσης συνταξιοδότησης κατά το χρόνο εφαρμογής της ισχύουσας νομοθετικής ρύθμισης. Η εφαρμογή της εν λόγω λογιστικής πολιτικής δεν είχε σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας την 1.1.2020

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους. Κατ' εξαίρεση ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα στοιχεία αυτά είναι τα ακόλουθα:

- Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
- Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λουτών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση
- Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Οι εκτιμήσεις, οι παραδοχές και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από την Εταιρία για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις που, υπό τις παρούσες συνθήκες, κρίνονται λογικές. Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψης αποφάσεων επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

## 2.2 Υιοθέτηση Δ.Π.Χ.Π.

### Νέα Δ.Π.Χ.Π. διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2021

Παρατίθενται κατωτέρω οι τροποποιήσεις προτύπων που εφαρμόστηκαν από 1.1.2021:

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 4** «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»: Παράταση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 (Κανονισμός 2020/2097/15.12.2020)

Την 25.6.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π 4 με την οποία παράτεινε την προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 κατά δύο έτη. Στο πλαίσιο αυτό, οι εταιρίες που έχουν κάνει χρήση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 θα πρέπει να εφαρμόσουν το πρότυπο αυτό το αργότερο την 1.1.2023.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9** «Χρηματοοικονομικά μέσα» του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση», του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 4: «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16 «Μισθώσεις»: Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς – 2η φάση (Κανονισμός 2021/25/13.1.2021)

Την 27.8.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε τα Δ.Π.Χ.Π. 9, Δ.Α.Π. 39, Δ.Π.Χ.Π. 7, Δ.Π.Χ.Π. 4 και Δ.Π.Χ.Π 16 στο πλαίσιο της 2ης φάσης του έργου για την αντιμετώπιση θεμάτων που προκύπτουν από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων, συμπεριλαμβανομένης της αντικατάστασης ενός επιτοκίου αναφοράς από ένα εναλλακτικό επιτόκιο. Οι βασικές ευχέρειες (ή εξαίρεσεις από την εφαρμογή των λογιστικών διατάξεων των επιμέρους προτύπων) που παρέχονται με τις τροποποιήσεις αυτές αφορούν τα ακόλουθα:

- Αλλαγές στις συμβατικές ταμειακές ροές: Κατά την αλλαγή της βάσης υπολογισμού των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από μισθώσεις), οι αλλαγές που απαιτούνται από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα την αναγνώριση κέρδους ή





ζημίας στην κατάσταση αποτελεσμάτων αλλά τον επανυπολογισμό του επιτοκίου. Το ανωτέρω ισχύει και για τις ασφαλιστικές εταιρίες που κάνουν χρήση της προσωρινής εξάλειψη από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9.

- Λογιστική αντιστάθμισης: Σύμφωνα με τις προπονητικές διατάξεις οι αλλαγές στην τεκμηρίωση της αντιστάθμισης που απορρέουν από τη μεταρρύθμιση επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα τη διακοπή της σχέσης αντιστάθμισης ή την έναρξη νέας σχέσης με την προϋπόθεση ότι αφορούν σε αλλαγές που επιτρέπονται από τη 2η φάση προπονήσεων. Στις αλλαγές αυτές περιλαμβάνονται ο επαναπροσδιορισμός του αντισταθμιζόμενου κινδύνου για αναφορά σε ένα επιτόκιο μηδενικού κινδύνου και ο επαναπροσδιορισμός των στοιχείων αντιστάθμισης ή και των αντισταθμιζόμενων στοιχείων ώστε να αντανακλάται το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου. Οστόσο, τυχόν επιτροθέτη αναποτελεσματικότητα θα πρέπει να αναγνωριστεί στα αποτελέσματα.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16** «Μισθώσεις»: Μειώσεις μισθωμάτων λόγω Covid-19 πέραν της 30 Ιουνίου 2021 (Κανονισμός 2021/1421/30.8.2021)

Την 31.3.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 16 σύμφωνα με την οποία παρέτεινε κατά ένα έτος τη δυνατότητα επιλογής εξάισης (practical expedient) από τη διερεύνηση της αξιολόγησης του εάν οι αλλαγές στις καταβολές μισθωμάτων συνιστούν τροποποίηση της μίσθωσης. Η δυνατότητα αυτή είχε δοθεί με την τροποποίηση του προτύπου την 28.5.2020.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει το Δ.Π.Χ.Π 17 και τις κατωτέρω τροποποιήσεις των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2021 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 3** «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»: Αναφορές στο ενοικιολογικό Πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Κανονισμός 2021/1080/28.6.2021) ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022

Την 14.5.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε το Δ.Π.Χ.Π 3 ως προς τις αναφορές στο Ενοικιολογικό Πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Ειδικότερα:

- τροποποίησε το πρότυπο ώστε να αναφέρεται στη νεότερη έκδοση του Ενοικιολογικού Πλαισίου,
- πρόσθεσε πως για τις συναλλαγές που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 ή της Διερμηνείας 21, ο αποκτών θα πρέπει να αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει βάσει του ΔΛΠ 37 ή της Διερμηνείας 21 και όχι βάσει του Ενοικιολογικού Πλαισίου,
- αποσαφήνισε πως ο αποκτών δεν πρέπει να αναγνωρίζει τις ενδεχόμενες απαιτήσεις που αποκτά στο πλαίσιο της σύνενωσης.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 17** «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 17** «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» (Κανονισμός 2021/2036/19.11.2021) ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

Την 18.5.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π. 17 το οποίο αντικαθιστά το Δ.Π.Χ.Π. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Σε αντίθεση με το Δ.Π.Χ.Π. 4, το νέο πρότυπο εισάγει μία συνυπή μεθοδολογία αποτίμησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι κυριότερες αρχές του Δ.Π.Χ.Π. 17 είναι οι ακόλουθες:

Μία εταιρία:

- προσδιορίζει ως ασφαλιστήρια συμβόλαια τις συμβάσεις εκείνες με τις οποίες η οικονομική οντότητα αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από άλλο μέρος (τον αντισυμβαλλόμενο) συμφωνώντας να αποζημιώσει τον αντισυμβαλλόμενο εάν ένα συγκεκριμένο αβέβαιο μέλλοντικό συμβάν επηρεάζει αρνητικά τον αντισυμβαλλόμενο,
- διαχωρίζει συγκεκριμένα ενσωματωμένα παράγωγα, διακριτά επενδυτικά στοιχεία και διαφορετικές υποχρεώσεις από όσα από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια,





- διαχωρίζει τις συμβάσεις σε ομάδες που θα αναγνωρίσει και θα αποτιμήσει,
  - αναγνωρίζει και αποτιμιά τις ομάδες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση:
    - i. μια αναπροσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (ταμειακές ροές εκτιλήρωσης) που ενσωματώνει όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τις ταμειακές ροές εκτιλήρωσης με τρόπο που συνάδει με τις παρατηρήσιμες πληροφορίες της αγοράς, πλέον (εάν αυτή η αξία είναι μια υποχρέωση) ή μείον (αν η αξία αυτή είναι περιουσιακό στοιχείο)
    - ii. ένα ποσό που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος στην ομάδα των συμβάσεων (το συμβατικό περιθώριο παροχής υπηρεσιών),
  - αναγνωρίζει το κέρδος από μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά τη διάρκεια της χρήσης που η οικονομική οντότητα παρέχει ασφαλιστική κάλυψη και καθώς η οικονομική οντότητα αποδεδουλευτεί από τον κίνδυνο. Εάν μια ομάδα συμβολαίων είναι ή καθίσταται ζημιολόγος, η οντότητα αναγνωρίζει αμέσως τη ζημιά,
  - παραιοιάζει ξεχωριστά τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες, τα έσοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών και τα έσοδα ή έξοδα χρηματοδότησης της ασφάλισης και
  - γνωστοποιεί πληροφορίες που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να εκτιμήσουν την επίδραση που έχουν οι συμβάσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 17 στην οικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές της.
- Την 25.6.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 17 με σκοπό να βοηθήσει τις εταιρίες να εφαρμόσουν το νέο πρότυπο και να επεξηγήσουν τη χρηματοοικονομική τους επίδοση. Επιρόσθετα με την τροποποίηση μετατέθηκε η ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του την 1.1.2023.
- Τέλος σημειώνεται πως βάσει του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης που υποθέτουμε το ανωτέρω πρότυπο, παρέχεται η δυνατότητα μη εφαρμογής της παραγράφου 22 του προτύπου, σύμφωνα με την οποία μια οικονομική οντότητα δεν πρέπει να τξινομηί στην ίδια ομάδα συμβόλαια των οποίων ο μεταξύ τους χρόνος έκδοσης υπερβαίνει το ένα έτος, στις ακόλουθες περιπτώσεις:
- α) ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής και ομάδες συμβολαίων επένδυσης με χαρακτηριστικά προαιρετικής συμμετοχής και με ταμειακές ροές που επηρεάζουν ή επηρεάζονται από τις ταμειακές ροές προς αντισυμβαλλομένους άλλων συμβολαίων,
  - β) ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων των οποίων η διαχείριση γίνεται μεταξύ γενεών συμβολαίων και που πληρούν τις προϋποθέσεις που ορίζονται στο άρθρο 77β της οδηγίας 2009/138/ΕΚ και για τα οποία έχει εγκριθεί από τις εποπτικές αρχές η εφαρμογή της προσαρμογής λόγω αντιστοιχίσης.
- Η Εταιρεία εξετάζει την επίπτωση από την υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.
- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Γνωστοποιήσεις Λογιστικών Πολιτικών (Κανονισμός 2022/357/2.3.2022)
- Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023
- Την 12.2.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Α.Π. 1 με την οποία διευκρίνισε ότι:
- Ο ορισμός των λογιστικών πολιτικών δίνεται στην παράγραφο 5 του Δ.Α.Π. 8.
  - Η οικονομική οντότητα θα πρέπει να γνωστοποιεί τις σημαντικές λογιστικές πολιτικές. Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιλαμβάνουν οι οικονομικές καταστάσεις δύνανται να επηρεάσουν τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων.
  - Οι λογιστικές πολιτικές για μη σημαντικές συναλλαγές θεωρούνται μη σημαντικές και δεν θα πρέπει να γνωστοποιούνται. Οι λογιστικές πολιτικές, ωστόσο, μπορεί να είναι σημαντικές ανάλογα με τη φύση κάποιων συναλλαγών ακόμα και αν τα σχετικά ποσά είναι μη σημαντικά. Οι λογιστικές πολιτικές που σχετίζονται με σημαντικές συναλλαγές και γενονότα δεν είναι πάντοτε σημαντικές στο σύνολό του.
  - Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων τις χρειάζονται προκειμένου να κατανοήσουν άλλη σημαντική πληροφορία των οικονομικών καταστάσεων.



- Η πληροφόρηση για το πώς η οικονομική οντότητα έχει εφαρμόσει μία λογιστική πολιτική είναι πιο χρήσιμη στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων σε σχέση με την τυποποιημένη πληροφορία ή τη σύνοψη των διατάξεων των Δ.Π.Χ.Π.
- Στην περίπτωση που η οικονομική οντότητα επιλέξει να συμπεριλάβει μη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές, η πληροφόρηση αυτή δεν θα πρέπει να παρεμποδίζει τη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση από την υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 8** «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη»: Ορισμός Λογιστικών εκτιμήσεων (Κανονισμός 2022/357/2.3.2022)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

Την 12.2.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Α.Π. 8 με την οποία:

- Όρισε τις λογιστικές εκτιμήσεις ως νομισματικά ποσά στις οικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα ως προς τη μέτρησή τους.
- Διευκρίνισε πως μία λογιστική πολιτική μπορεί να απαιτεί τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων να αποτιμώνται κατά τέτοιο τρόπο που να δημιουργείται αβεβαιότητα. Στην περίπτωση αυτή η οικονομική οντότητα αναπτύσσει μία λογιστική εκτίμηση. Η ανάπτυξη λογιστικών εκτιμήσεων περιλαμβάνει τη χρήση κρίσεων και υποθέσεων.
- Κατά την ανάπτυξη των λογιστικών εκτιμήσεων η οικονομική οντότητα χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης και δεδομένα.
- Η οικονομική οντότητα μπορεί να απαιτηθεί να μεταβάλει τις λογιστικές εκτιμήσεις της. Το γεγονός αυτό από τη φύση του δεν σχετίζεται με τις προηγούμενες χρήσεις ούτε αποτελεί διόρθωση λάθους. Οι μεταβολές στα δεδομένα ή στις τεχνικές αποτίμησης αποτελούν μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις εκτός αν σχετίζονται με διόρθωση λάθους.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση από την υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια»: Έσοδα πριν την προβλεπόμενη χρήση του παγίου (Κανονισμός 2021/1080/28.6.2021)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022

Την 14.5.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Α.Π. 16 σύμφωνα με την οποία απαγορεύει την αφαίρεση από το κόστος κτήσης των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων των εσόδων από την πώληση στοιχείων που παράγονται στη φάση που το πάγιο προετοιμάζεται να έρθει στην τοποθεσία και στην κατάσταση που απαιτείται για τη χρήση που η διοίκηση έχει προσδιορίσει. Αντίθετως, τα έσοδα από την πώληση των εν λόγω στοιχείων όπως και το κόστος τους θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση από την υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 37** «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις»: Επαχθείς συμβάσεις – Κόστος εκμίσθωσης των υποχρεώσεων μίας σύμβασης (Κανονισμός 2021/1080/28.6.2021)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022

Την 14.5.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Α.Π. 37 με σκοπό να διευκρινίσει πως το κόστος εκμίσθωσης των υποχρεώσεων μίας σύμβασης περιλαμβάνει τα έσοδα εκείνα που σχετίζονται άμεσα με τη σύμβαση. Αυτά τα έσοδα αποτελούνται τόσο από τα άμεσα επιρροπτούμενα έσοδα, όπως για παράδειγμα η άμεση εργασία και τα υλικά, όσο και την αναλογία άλλων εξόδων που σχετίζονται άμεσα με την εκμίσθωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από μία σύμβαση όπως η αναλογία της απόσβεσης ενός παγίου που χρησιμοποιείται κατά την εκμίσθωση των υποχρεώσεων.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση από την υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.



► **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2018-2020 (Κανονισμός 2021/1080/28.6.2021)**

λογεί για χρήσεις με έναρξη 1.1.2022

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 14.5.2020, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π. 1, Δ.Π.Χ.Π. 9, Δ.Π.Χ.Π. 16 και Δ.Α.Π. 41.

Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωπα από την Εταιρία.

► **Τροποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συνάλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξί του επενδυτή και της συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π. 10 και Δ.Α.Π. 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το Δ.Π.Χ.Π. 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία (ο επενδυτής) χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του Δ.Π.Χ.Π. 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημιάς που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώτην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημιά από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώτην θυγατρική. Αντίστοιχα, στο Δ.Α.Π. 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημιάς στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημιά στα αποτελέσματα του επενδυτή.

Την 17.12.2015 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθήργησε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής της ανωτέρω τροποποίησης που είχε αρχικά προσδιοριστεί. Η νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα προσδιοριστεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αφού λάβει υπόψη του τα αποτελέσματα του έργου που εκπονεί για τη λογιστική της μεθόδου της καθαρής θέσης.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθοριστή ρύθμισης»  
λογεί για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016.

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π. 14. Το νέο πρότυπο, που έχει προσωρινό χαρακτήρα, πραγματοποιείται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθοριστή ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνωρίζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το Δ.Π.Χ.Π. 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Σημειώνεται πως η Ευρωπαϊκή Ένωση αποφάσισε να μην προχωρήσει στην υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου αναμένοντας την έκδοση του οριστικού προτύπου.



Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Τροποποίηση Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 17:** «Ασφάλιστρία Συμβόλαια»: Πρώτη εφαρμογή ΔΠΧΠ 17 και ΔΠΧΠ 9 – Συγκριτική πληροφόρηση

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

Την 9.12.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 17 βάσει της οποίας παρέχεται η δυνατότητα κατά τη μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Π. 17 τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού της συγκριτικής περιόδου να ταξινομηθούν κατά τον τρόπο που η οικονομική οντότητα θα τα ταξινομούσε κατά τη μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Π. 9. Στο κείμενο της τροποποίησης εξειδικεύεται ο τρόπος εφαρμογής της εν λόγω δυνατότητας ανάλογα με το αν η οικονομική οντότητα εφαρμόζει για πρώτη φορά το Δ.Π.Χ.Π. 9 ταυτόχρονα με το Δ.Π.Χ.Π. 17 ή αν το είχε ήδη εφαρμόσει σε προηγούμενη περίοδο.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση από την υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Ταξινόμηση υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

Την 23.1.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Α.Π. 1 αναφορικά με την ταξινόμηση των υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες. Ειδικότερα η τροποποίηση:

- Αποσαφήνισε ότι για την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης σε βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι συνθήκες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.
- Αποσαφήνισε ότι οι προσδοκίες της Διοίκησης για τα γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.
- Διευκρίνισε τις περιπτώσεις που συνιστούν τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Την 15.7.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων παράτεινε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του προτύπου κατά ένα έτος λαμβάνοντας υπόψη τις εππτώσεις που επέφερε η πανδημία.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση από την υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12** «Φόροι εισοδήματος»: Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που προκύπτουν από συγκεκριμένη συναλλαγή

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

Την 7.5.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Α.Π. 12 με την οποία περιόρισε το πεδίο εφαρμογής της εξαίρεσης αναγνώρισης σύμφωνα με την οποία οι εταιρίες σε συγκεκριμένες περιπτώσεις εξαιρούνταν από την υποχρέωση αναγνώρισης αναβαλλόμενου φόρου κατά την αρχική αναγνώριση στοιχείων ενεργητικού ή υποχρεώσεων. Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι η εν λόγω εξαίρεση δεν εφαρμόζεται πλέον σε συναλλαγές που κατά την αρχική αναγνώριση έχουν ως αποτέλεσμα ισόποσων φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση από την υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις οικονομικές της καταστάσεις.

### **2.3 Πληροφόρηση κατά δραστηριότητα**

Επειδή η Εταιρία δεν έχει εισαγάγει τίτλους της σε οργανωμένη αγορά, δεν απαιτείται ανάλυση κατά τομέα δραστηριότητας. Επυνόθεν η Εταιρία δραστηριοποιείται αποκλειστικά σε έναν κλάδο ασφάλισης και εντός ελληνικής επικράτειας.

### **2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα**

Το λειτουργικό νόμισμα, καθώς και το νόμισμα παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας είναι το ευρώ. Συναλλαγές σε άλλα νομίσματα δεν υπάρχουν.





## **2.5 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)**

Στη κατηγορία αυτή περιλαμβάνεται ο κινητός εξοπλισμός ο οποίος ιδιοχρησιμοποιείται από την Εταιρία, είτε για τις λειτουργικές εργασίες της, είτε για διοικητικούς σκοπούς. Επίσης περιλαμβάνονται τα στοιχεία ενεργητικού με δικαιώματα χρήσης (οι λογιστικές αρχές που εφαρμόζονται για τα εν λόγω στοιχεία παρoυσιάζονται στη σημείωση 2.17) Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στην αξία κτήσεως, μειωμένη με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες απομειώσεις.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο, μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται να εισρεύσουν από τη χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιείται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων (πλην οκοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται, με την σταθερή μέθοδο, κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, που έχει ως εξής:

Επιυλνα και σκευή	5 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	3 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	5 έτη

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα, ως έξοδο, στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται, ως κέρδη ή ζημιές, στα αποτελέσματα.

## **2.6 Άυλα στοιχεία Ενεργητικού**

Άυλα περιουσιακά στοιχεία, που αποκτούνται από μια επιχείρηση, καταχωρούνται στην αξία κτήσεώς τους.

Λογισμικό: Οι άδεις λογισμικού καταχωρούνται στα άυλα περιουσιακά στοιχεία και αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες απομειώσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών.

## **2.7 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού**

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. η ανακτήσιμη αξία ενός μη χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού πρέπει να εκτιμάται όποτε υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Η ζήμια 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 απόσυρή του στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του (αξία χρήσης).

Η Εταιρία εξετάζει σε περιοδική βάση (κάθε ημερομηνία σύναξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων) τα μη χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια και δικαιώματα χρήσης) για πιθανές ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους. Στις περιπτώσεις όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης αυτή απομειώνεται (μέσω αποσβεσμάτων), ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη.



## 2.8 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

### α) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική εταιρία και όπου η ασφαλιστική εταιρία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο. Η Εταιρία ακολουθεί συνετές μεθόδους για την τιμολόγηση των προϊόντων της.

### β) Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π.4, τα συμβόλαια, τα οποία δεν περιλαμβάνουν την κάλυψη σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου, χαρακτηρίζονται είτε ως επενδυτικά είτε ως συμβόλαια παροχής υπηρεσιών, τότε η λογιστική τους μεταχείριση καλύπτεται από τα Δ.Α.Π. 32 & Δ.Π.Χ.Π. 9 για τα χρηματοοικονομικά μέσα και το Δ.Π.Χ.Π. 15 για τα έσοδα.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός όταν και μόνον όταν ένα συμβάν θα μπορούσε να αναγκάσει την Εταιρία να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές. Για την Εταιρία, σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος είναι εκείνος που το κατοχυρωμένο καταβαλλόμενο ποσό σε περίπτωση επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου υπερβαίνει το 5% της συνολικής αξίας του συμβολαίου σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή της διάρκειά του.

Η Εταιρία παρέχει ατομικά ασφαλιστήρια συμβόλαια που αφορούν ασφαλίσεις επιβίωσης με εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο και παροχή θανάτου, καθώς και ασφαλιστικά προγράμματα συνδεδεμένα με επενδύσεις ( Unit Linked), τα οποία συνδυάζουν επένδυση και ασφαλιστική κάλυψη θανάτου.

Όλα τα είδη συμβολαίων που παρέχει η Εταιρία χαρακτηρίζονται ως ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής.

### γ) Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με τις ανανεώσεις των υφιστάμενων συμβολαίων και με τις νέες εκδόσεις κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με τη διάρκειά τους ως ακολούθως: Για τις ασφαλίσεις επιβίωσης με εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο και παροχή θανάτου οι οποίες είναι ασφαλίσεις Ζωής μακράς διάρκειας αποσβένονται σύμφωνα με το έσοδο των ασφαλιστρών και των καταβληθέντων ή μη εξόδων πρόσκτησης με τις αντίστοιχες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης για τις μελλοντικές παροχές του συμβολαίου.

### δ) Ασφαλιστικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντυπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές εκροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια της Εταιρίας. Διακρίνονται τα ακόλουθα είδη:

#### ι. Μαθηματικές προβλέψεις προϊόντων εγγυημένου επιτοκίου

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντυπροσωπεύουν την εκτίμηση για υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης. Τα ασφαλιστικά αποθέματα υπολογίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Η διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων (αύξηση / μείωση) σε σχέση με προηγούμενη αποτίμηση τους, μεταφέρεται στους λογαριασμούς αποτελεσμάτων χρήσης όσον αφορά τις αναλογούσες προβλέψεις επί ίδιας κλάσης της Εταιρίας, το δε υπόλοιπο ποσό μεταφέρεται σε χρέωση των αντασφαλιστών, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τις αντισφαλιστικές συμβάσεις. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις για τις ασφαλίσεις Ζωής (π.χ. απλές, μικτές ασφαλίσεις, ασφαλίσεις προσόδων) υπολογίζονται ως η διαφορά της αναλογιστικής παρούσας αξίας των υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η Εταιρία και των υποχρεώσεων του συμβαλλόμενου.

Οι υπολογισμοί διεξάγονται σύμφωνα με την συγκεκριμένη από την αρμόδια αρχή τεχνική βάση (ρίνακας θνησιμότητας, τεχνικό επιτόκιο) κατά την έναρξη του συμβολαίου και με βάση τα οριζόμενα από το άρθρο 7 του ΝΔ 400/1970, την παρ. 1 του άρθρου 278 του ν. 4364/2016, όπως τροποποιήθηκε με την παρ. 6α του άρθρου 99 του ν.4446/2016 και σε συνδυασμό με αναγνωρισμένες αναλογιστικές αρχές.





## ii. Μαθηματικές προβλέψεις προϊόντων Unit Linked

Στην περίπτωση των καλνυψεων Unit Linked, η εύλογη αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από την τρέχουσα τιμή μονάδας που απεικονίζει την εύλογη ανά μονάδα αξία του περιουσιακού στοιχείου που συνδέεται με την υποχρέωση, πολλαπλασιασμένη με τον σύνολο των μονάδων που αποδίδονται στον κάτοχο του συμβολαίου κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Τα προϊόντα Unit Linked παρέχουν κάλυψη θανάτου. Για την κάλυψη θανάτου σχηματίζονται μαθηματικές προβλέψεις, σύμφωνα με την τεχνική βάση (πίνακας θνησιμότητας, τεχνικό επιτόκιο) κατά την έναρξη του συμβολαίου και σε συνδυασμό με αναγνωρισμένες αναλογιστικές αρχές.

## iii. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Αφορούν υποχρεώσεις για ζημιές που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Σχηματίζονται με τη μέθοδο «φάκελο προς φάκελο» κατόπιν υπολογισμού του κόστους κάθε ζημίας με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (συμβατικές υποχρεώσεις, πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κ.λπ.) κατά την ημερομηνία σύνταξης της Χρηματοοικονομικής Θέσης.

## iv. Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη ( Ενσωματωμένες εγυήσεις – επιλογές)

Τα προϊόντα ασφαλίσεων Ζωής εγυημένου επιτοκίου χωρίζονται σε ασφαλίσεις εγυημένου επιτοκίου με Δικαίωμα στο Προϊόν της Υπεραπόδοσης από την επένδυση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (Π.Υ.Μ.Α.) και ασφαλίσεις εγυημένου επιτοκίου χωρίς Δικαίωμα στο Προϊόν της Υπεραπόδοσης από την επένδυση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (Π.Υ.Μ.Α.). Για τις ασφαλίσεις εγυημένου επιτοκίου με Δικαίωμα στο Προϊόν της Υπεραπόδοσης από την επένδυση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (Π.Υ.Μ.Α.) σχηματίζεται επιπλέον πρόβλεψη για συμμετοχή στα κέρδη.

Σε όλη τη διάρκεια ισχύος του Ασφαλιστηρίου, το ασφαλιστρο μετά την αφαίρεση των εξόδων πρόσκτησης και διαχείρισης της Εταιρίας δημιουργεί ειδικό κεφάλαιο, το οποίο καλείται μαθηματικό απόθεμα και επενδύεται από την Εταιρία. Το μαθηματικό απόθεμα υπολογίζεται με αναλογιστικές μεθόδους καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος του Ασφαλιστηρίου. Το μαθηματικό απόθεμα προσαυξάνεται από το ποσό των καταβαλλόμενων ασφαλιστρών, μετά την αφαίρεση των εξόδων πρόσκτησης και διαχείρισης της Εταιρίας. Το μαθηματικό απόθεμα τοκίζεται με το εγυημένο τεχνικό επιτόκιο.

Τα Ασφαλιστήρια που έχουν εκδοθεί μέχρι 30.09.2017 παρέχουν Δικαίωμα στο Προϊόν της Υπεραπόδοσης από την επένδυση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (Π.Υ.Μ.Α.), δηλαδή της απόδοσης που επιτυγχάνει η Εταιρία από την επένδυση των Μαθηματικών της Αποθεμάτων πέραν αυτής του εγυημένου τεχνικού επιτοκίου. Προκειμένου να υπολογισθεί το ποσοστό του Προϊόντος Υπεραπόδοσης, λαμβάνεται ποσοστό της καθαρής ποσοστιαίας απόδοσης που έχει επιτευχθεί από την επένδυση των Μαθηματικών Αποθεμάτων των ασφαλιστηρίων μέσα στο εν λόγω έτος, αφού αφαιρεθεί το τεχνικό επιτόκιο προσαυξημένο κατά το ποσοστό εξόδων διαχείρισης επενδύσεων.

Η Εταιρία σχηματίζει πρόβλεψη για ποσά τα οποία προορίζονται για τους ασφαλισμένους ή τους αντισυμβαλλόμενους ή τους δικαιούχους ασφαλιστηρίων συμβολαίων υπό την μορφή συμμετοχής στα τεχνικά κέρδη με βάση του όρους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και υπολογίζεται σύμφωνα με τις τεχνικές βάσεις (τεχνικό επιτόκιο, επιβαρύνσεις και πίνακας θνησιμότητας) και τα τιμολόγια της Εταιρίας.

## v. Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων (Liability Adequacy Test – «LAT»)

Η Εταιρία πραγματοποιεί έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π.4 προκειμένου να διαπιστωθεί εάν οι αναγνωρισμένες μαθηματικές προβλέψεις, μείον τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης, είναι επαρκείς για την κάλυψη των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβολαία. Η μεθοδολογία που εφαρμόζεται βασίζεται σε τρέχουσες εκτιμήσεις των μέλλοντικών χρηματοοικονομικών από τα ασφαλιστήρια συμβολαία συμπεριλαμβανομένων και των προβλεπόμενων εξόδων διαχείρισης που



συνδέονται με αυτά. Στην περίπτωση όπου οι προκύπτουσες από τον έλεγχο αποθεμάτων υποχρεώσεις είναι μεγαλύτερες των προβλέψεων, σχηματίζεται ισόποση πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης.

#### ε) Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα από ασφάλιστρα του κλάδου Ζωής αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που καθίστανται απαιτητά και τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται από τη συναλλαγή εισρέουν στην Εταιρία. Τα δουλευμένα ασφάλιστρα που προέρχονται από ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 4 αναγνωρίζονται ως έσοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης .

### 2.9 Χρηματοοικονομικά μέσα

#### Αρχική αναγνώριση

Η Εταιρία αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά μέσα ως στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων εφόσον καθίσταται αντισυμβαλλόμενο μέρος που αποκτά δικαιώματα ή αναλαμβάνει υποχρεώσεις βάσει των συμβατικών όρων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Η Εταιρία, κατά την αρχική αναγνώριση, αποτιμά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης Αποτελεσμάτων, η αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαυξάνεται με τα έξοδα συναλλαγών και μειώνεται με τα έσοδα και τις προμήθειες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή τη δημιουργία τους.

Σημειώνεται πως η Εταιρία καταχωρεί όλες τις συναλλαγές αγοράς και πώλησης «κανονικής παράδοσης» την ημερομηνία διακανονισμού (settlement date) με εξάρτηση τις συναλλαγές που αφορούν παράγωγα που αναγνωρίζονται την ημερομηνία της συναλλαγής. Για τα ομόλογα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία, η μεταβολή της εύλογης αξίας κατά τη διάρκεια της περιόδου που μεσολαβεί μεταξύ της ημερομηνίας της συναλλαγής (trade date) και της ημερομηνία διακανονισμού (settlement date) αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση.

#### Μεταγενέστερη αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρία για σκοπούς αποτίμησης διακρίνει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στις ακόλουθες κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λουτών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, με το αποτέλεσμα κατά τη διακοπή αναγνώρισης να αναταξινομείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων
  - Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων
  - Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος
- Για κάθε μία από τις ανωτέρω κατηγορίες ισχύουν τα εξής:

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λουτών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, με το αποτέλεσμα κατά τη διακοπή αναγνώρισης να αναταξινομείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα μέσα τα οποία ικανοποιούν ταυτόχρονα τα εξής:

- εντάσσονται σε επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος ικανοποιείται τόσο με την πώληση όσο και με την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών,
- οι συμβατικοί όροι που τα διέτουν προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPf).



Η κατηγορία αυτή εξετάζεται περιοδικά για την ύπαρξη αναμενόμενων ζημιών απομείωσης όπως περαιτέρω περιγράφεται παρακάτω:

β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται χρηματοοικονομικά στοιχεία:

i. Για τα οποία υπάρχει πρόθεση για την πώλησή τους σε βραχύ χρονικό διάστημα, προκειμένου να αξιοποιηθούν βραχυχρόνες διακυμάνσεις της αγοράς (εμπορικό χαρτοφυλάκιο).

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρία κατατάσσει αμοιβαία κεφάλαια, μετοχές και τραπεζικά ομόλογα για τα οποία αξιολογήθηκε ότι οι συμβατικές ταμειακές τους ροές δεν αποτελούν αποκλειστικά ροές κεφαλαίου και τόκου, όπως προβλέπεται από το πρότυπο Δ.Π.Χ.Π.9 (Solely Payments of Principal and Interest - SPP).

ii. τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης σε μια από τις λυτέες κατηγορίες που ορίζονται κατά το ΔΠΧΑ 9 (αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω της καθαρής θέσης και αποβέσιμο κόστος).

iii. τα οποία η Εταιρία επιλέγει, κατά την αρχική αναγνώριση, να αποτιμήσει στην εύλογη αξία με μεταφορά της εκάστοτε προκύπτουσας διαφοράς στα αποτελέσματα. Η επιλογή αυτή, η οποία είναι ανέκκλητη, μπορεί να γίνει όταν με τον τρόπο αυτό εξελίσφεται τυχόν λογιστική ασυμμετρία που προκύπτει από την αποτίμηση αυτών των χρηματοοικονομικών μέσων με διαφορετικό τρόπο σε σχέση με χρηματοοικονομικά μέσα που σχετίζονται με αυτά (π.χ. παράγωγα, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων). Κατά την ημερομηνία συντάξεως των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Εταιρία δεν είχε επιλέξει να εντάξει χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε αυτή την κατηγορία.

ν) Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στο αναπόβεστο κόστος

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα μέσα τα οποία ικανοποιούν ταυτόχρονα τα εξής:

- εντάσσονται σε επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές,
- οι συμβατικοί όροι που τα διέπουν προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPP).

Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στο αναπόβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και εξετάζεται περιοδικά για την ύπαρξη αναμενόμενων ζημιών απομείωσης.

#### **Αξιολόγηση επιχειρησιακού μοντέλου**

Το επιχειρησιακό μοντέλο αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η Εταιρία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού για να δημιουργεί ταμειακές ροές. Αυτό σημαίνει ότι το επιχειρησιακό μοντέλο καθορίζει αν οι ταμειακές ροές θα απορρέουν από την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή και από τα δύο. Το επιχειρησιακό μοντέλο της Εταιρίας καθορίζεται σε επίπεδο που να αντανακλά τον τρόπο με τον οποίο οι ομάδες χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού βρίσκονται υπό κοινή διαχείριση ώστε να επιτυγχάνεται ένας συγκεκριμένος επιχειρηματικός στόχος. Συνεπώς, το επιχειρησιακό μοντέλο δεν εξαρτάται από τις προθέσεις της διοίκησης για ένα μεμονωμένο μέσο αλλά καθορίζεται σε ανώτερο επίπεδο συγκέντρωσης.

Τα επιχειρησιακά μοντέλα της Εταιρίας καθορίζονται από την Επενδυτική Επιτροπή η οποία αποφασίζει για την εφαρμογή ενός επιχειρησιακού μοντέλου για το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων. Στο πλαίσιο αυτό:

- Για τα ομόλογα και γενικότερα για τις επενδύσεις σταθερού εισοδήματος η Εταιρία έχει αναγνωρίσει το επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών τους ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (hold to collect and sell).



Ο ορισμός του ανωτέρω επιχειρησιακού μοντέλου έχει βασιστεί:

- (α) στον τρόπο με τον οποίο εκτιμάται η απόδοση του επιχειρησιακού μοντέλου και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του εвергггггггггг που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρησιακού μοντέλου, και στο πώς αυτή αναφέρεται στα βασικά διοικητικά στελέχη της Εταιρίας,
- (β) στους κινδύνους που επηρεάζουν την απόδοση του επιχειρησιακού μοντέλου (και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του εвергггггггггг που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρησιακού μοντέλου) και, ειδικότερα, στον τρόπο διαχείρισης των εν λόγω κινδύνων,
- (γ) στον τρόπο με τον οποίο αξιολογούνται τα διοικητικά στελέχη της Εταιρίας (για παράδειγμα, εάν η αξιολόγηση λαμβάνει υπόψη την εύλογη αξία των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων ή τις εισπραχθείσες συμβατικές ταμειακές ροές) και
- (δ) στην αναμενόμενη συχνότητα και αξία των πωλήσεων καθώς και στη συχνότητα και αξία των πωλήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί.

Η Εταιρία, σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης χρηματοοικονομικών καταστάσεων, επαναξιολογεί τα επιχειρησιακά μοντέλα προκειμένου να επιβεβαιώνει ότι δεν έχει υπάρξει μεταβολή σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο ή εφαρμογή κάποιου καινούργιου επιχειρησιακού μοντέλου.

#### **Αξιολόγηση του αν οι συμβατικές ταμειακές ροές είναι απολαυστικά ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (Solely Payments of Principal and Interest- SPPi)**

Για τους σκοπούς της αξιολόγησης:

- Κεφάλαιο είναι η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του εвергггггггггг κατά την αρχική του αναγνώριση (το ποσό αυτό μεταβάλλεται, πχ λόγω αποπληρωμής)
- Τόκος είναι το τίμημα που καταβάλλεται για το πέρασμα του χρόνου, για τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου και για λοιπούς βασικούς δανειακούς κινδύνους (π.χ. κίνδυνο ρευστότητας) και έσοδα καθώς και για το περιθώριο κέρδους.

#### **Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων εвергггггггггг**

Αναταξινομήσεις μεταξύ των κατηγοριών αποτίμησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων του εвергггггггггг πραγματοποιούνται όταν μεταβάλλεται το επιχειρησιακό μοντέλο της Εταιρίας. Στην περίπτωση αυτή η αναταξινόμηση δεν πραγματοποιείται αναδρομικά. Οι μεταβολές στο επιχειρησιακό μοντέλο της Εταιρίας αναμένεται να είναι σπάνιες. Προκύπτουν από αποφάσεις της Επενδυτικής Επιτροπής ως αποτέλεσμα εσωτερικών ή εξωτερικών μεταβολών, θα πρέπει να είναι σημαντικές για τις δραστηριότητες της Εταιρίας και ορατές/παρατηρήσιμες σε τρίτα μέρη.

#### **Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων εвергггггггггг**

Η Εταιρία προβαίνει στη διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων του εвергггггггггг όταν:

- τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων έχουν λήξει,
- μεταβιβάζει το συμβατικό δικαίωμα εισπραχής των ταμειακών ροών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταυτόχρονα μεταβιβάζει, ουσιαστικά, όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από αυτά,
- επενδύσεις σε αξιόγραφα καθίστανται ανεπίδεκτα εισπράξεως, οπότε και τα διαγράψει,
- οι συμβατικοί όροι των χρηματοοικονομικών στοιχείων μεταβάλλονται ουσιαστικά.





Στις περιπτώσεις μεταβολής των συμβατικών όρων ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού, η μεταβολή θεωρείται σημαντική και ως εκ τούτου οδηγεί στη διακοπή αναγνώρισης του υφιστάμενου μέσου και στην αναγνώριση ενός νέου όταν ικανοποιείται ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:

- Αλλαγή εκδότη/πιστούχου
- Αλλαγή νομίσματος
- Συγχώνευση συμβάσεων διαφορετικού τύπου
- Συγχώνευση συμβάσεων που δεν πληρούν στο σύνολό τους το κριτήριο ότι οι ταμειακές ροές είναι αποκλειστικά ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου
- Προσθήκη ή διαγραφή όρου μετατρεψιμότητας σε μετοχές

Στην περίπτωση που προκύψει διακοπή αναγνώρισης λόγω ουσιάδους μεταβολής των συμβατικών ταμειακών ροών, η διαφορά ανάμεσα στη λογιστική αξία του υφιστάμενου μέσου και στην εύλογη αξία του νέου μέσου αναγνωρίζεται άμεσα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Επίσης, στις περιπτώσεις που το αρχικό μέσο αποτιμόνταν στην εύλογη αξία μέσω των λουπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, το συσσωρευμένο ποσό που είχε αναγνωριστεί στην καθαρή θέση ανακακλώνεται στα αποτελέσματα.

#### **Απομείωση Χρηματοοικονομικών στοιχείων**

Η Εταιρία, σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, αναγνωρίζει πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου για τα αξιόγραφα αποτιμώμενα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λουπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση.

Η πρόβλεψη απομειώσεως βασίζεται στις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου που σχετίζονται με την πιθανότητα αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών, εκτός εάν έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση περίπτωση στην οποία οι αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια της ζωής του μέσου. Επίσης, εάν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού εμπίπτει στον ορισμό των απομειωμένων κατά την αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων (Purchased or Originated Credit-Impaired - POCI), αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομειώσεως ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τη συνολική διάρκεια της ζωής του.

#### **α) Ορισμός Αθετήσεως (Default)**

Τα ομόλογα χαρακτηρίζονται ως απομειωμένα όταν η εξωτερική διαβάθμισή του εκδότη αντιστοιχεί σε αθέτηση υποχρεώσεων (Default). Αν δεν υπάρχει εξωτερική διαβάθμιση τότε ο χαρακτηρισμός του μέσου ως απομειωμένου ακολουθεί την εσωτερική διαβάθμιση.

#### **β) Κατάταξη ομολόγων σε στάδια με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο (Staging)**

Για σκοπούς υπολογισμού της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου, τα ομόλογα ταξινομούνται σε στάδια (stages) ως εξής:

- **Στάδιο 1 (Stage 1):** το στάδιο 1 περιλαμβάνει τα μη απομειωμένα μέσα που δεν έχουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης. Το στάδιο 1 επίσης περιλαμβάνει τα μέσα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το μέσο έχει αναταξινομηθεί από τα στάδια 2 ή 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται με βάση την πιθανότητα αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών.
- **Στάδιο 2 (Stage 2):** το στάδιο 2 περιλαμβάνει τα μη απομειωμένα μέσα για τα οποία έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση. Το στάδιο 2 περιλαμβάνει επίσης τα μέσα για τα





οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το μέσο έχει αναταξινομηθεί από το στάδιο 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.

- Στάδιο 3 (Stage 3): το στάδιο 3 περιλαμβάνει τα απομειωμένα μέσα. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.

Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω, στα απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση μέσα οι αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται πάντοτε για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου. Ένα μέσο αναγνωρίζεται ως απομειωμένο κατά την αρχική αναγνώριση (Purchased or Originated Credit Impaired – POCI) στην περίπτωση που το μέσο (ή ο εκδότης) έχει εξωτερική διαβάθμιση που αντιστοιχεί σε αθέτηση υποχρεώσεων κατά τη στιγμή της απόκτησης.

Στην περίπτωση που ένα χρεόγραφο έχει αγοραστεί με μεγάλη υπό το άρτιο διαφορά και δεν εμπίπτει σε καμία από τις κατηγορίες που αναφέρονται ανωτέρω, η Εταιρία εξετάζει αναλυτικά τη συναλλαγή (τιμή συναλλαγής, ποσοστό ανάκτησης, χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη κατά τη στιγμή της αγοράς κλπ.) προκειμένου να αποφασίσει την αναγνώριση του ως απομειωμένο κατά την αρχική αναγνώριση (POCI).

#### ν) Σημαντική Αύξηση Πιστωτικού Κινδύνου

Η αξιολόγηση της κατατάξεως σε στάδια για σκοπούς υπολογισμού των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου βασίζεται στην κλίμακα πιστοληπτικής διαβάθμισης των οίκων αξιολογήσεως.

Οι εκδόσεις επενδυτικού βαθμού (investment grade) θεωρούνται χαμηλού πιστωτικού κινδύνου και ταξινομούνται στο στάδιο 1.

Ο καθορισμός της σημαντικής αύξησεως πιστωτικού κινδύνου για τα μη-επενδυτικού βαθμού μέσα βασίζεται στις ακόλουθες δύο συνθήκες:

- Υποβάθμιση(εις) στην αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη στις ημερομηνίες αναφοράς σε σύγκριση με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης.

- Αύξηση της πιθανότητας αθετήσεως εντός δωδεκαμήνου του εκδότη την περίοδο αναφοράς σε σχέση με την αντίστοιχη πιθανότητα κατά την αρχική αναγνώριση.

Επιπρόσθετα, η Εταιρία παρακολουθεί τη μεταβολή στο πιστωτικό περιβάριο σε σχέση με την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης. Μια μεταβολή στο πιστωτικό περιβάριο κατά την ημερομηνία αναφοράς πάνω από ένα όριο σε σύγκριση με το πιστωτικό περιβάριο που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης αποτελεί ένδειγμα για την αναθεώρηση του σταδίου κατάταξης του μέσου.

#### δ) Υπολογισμός αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου

Η αναμενόμενη ζημία λόγω πιστωτικού κινδύνου είναι ίση με την παρούσα αξία της διαφοράς ανάμεσα:

- α. στις συμβατικές ροές και
- β. στις ροές που η Εταιρία εκτιμά ότι θα λάβει.

Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας χρησιμοποιείται ως προσεξοφλητικό επιτόκιο το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

Για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας, χρησιμοποιούνται οι ακόλουθες μεταβλητές:

- Πιθανότητα Αθετήσεως(PD): οι πιθανότητες αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας για 12 μήνες, ενώ οι πιθανότητες αθετήσεως καθ' όλη τη διάρκεια της ζωή του μέσου χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου για τη συνολική διάρκεια της ζωής του.



- Άνοιγμα σε Αθέτηση (EAD): Στην περίπτωση των χρεογράφων, η Εταιρία εκτιμά το μελλοντικό αναπόσβεστο κόστος για να υπολογίσει το EAD. Συγκεκριμένα, για κάθε χρονική περίοδο, το EAD αντιστοιχεί στη μέγιστη ζημία που θα προκύψει από ενδεχόμενη αθέτηση υποχρεώσεων εκ μέρους του εκδότη.
  - Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία κατά τη στιγμή της αθέτησως (LGD ) είναι το ποσοστό της συνολικής εκθέσεως το οποίο η Εταιρία εκτιμά ότι δεν είναι πιθανό να ανακτήσει κατά τη στιγμή της αθέτησως. Η Εταιρία διακρίνει τους κρατικούς από τους μη κρατικούς αντισυμβαλλόμενους ως προς την εκτίμηση του LGD.
  - ε) Παρουσίαση αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις
- Στον Ισολογισμό τα ποσά των συσσωρευμένων αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση χωρίς να αναγνωρίζεται λογαριασμός συσσωρευμένων απομειώσεων στον Ισολογισμό, ωστόσο το ύψος του γλωστοποιείται στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- Το ποσό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου της Χρήσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, στο λογαριασμό «Κέρδη/ (Ζημιές) απομειώσεως ομολόγων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λουτιών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση».

- **Χρεώστες ασφαλιστρων και λουτές απαιτήσεις**

Οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων και οι λουτές απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και είναι συνήθως άμεσα απαιτητές και ως εκ τούτου δεν ενσωματώνεται σε αυτές αμοιβή για το πέρασμα του χρόνου (time value). Ο υπολογισμός της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου για τις απαιτήσεις αυτές πραγματοποιείται για όλη τη διάρκεια της ζωής τους (χωρίς να γίνεται κατάραξη σε στάδια) βάσει της ανάλυσης της προσέγγισης που προβλέπει το Δ.Π.Χ.Π. 9. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα της Χρήσης.

- **Λουτές υποχρεώσεις**

Οι λουτές υποχρεώσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

## **2.10 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης**

Παράγωγα είναι τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξη 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. Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης, είτε για σκοπούς εμπορίου. Όλα τα παράγωγα ανεξάρτητα του σκοπού για τον οποίο προσορίζονται αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα παράγωγα προδόντα χρησιμοποιούνται στα πλάσια διαχειρίσεως Ενεργητικού - Παθητικού και σύμφωνα πάντα με τις κατευθυντήριες οδηγίες, οι οποίες δίδονται από την Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρίας. Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν από τα ανωτέρω παράγωγα προδόντα καταχωρούνται στα Κέρδη/Ζημιές παραγώνων. Όταν η Εταιρία χρησιμοποιεί παράγωγα για αντιστάθμιση, προβαίνει κατά την έναρξη σε επαρκή τεκμηρίωση της σχέσεως αντιστάθμισεως, καθώς και σε έλεγχο της αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισεως. Ο έλεγχος επαναλαμβάνεται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

### **Λογιστική αντιστάθμισης**

Λογιστική αντιστάθμισης είναι ο καθορισμός ειδικών κανόνων αποτίμησης με τους οποίους επιδιώκεται η συσχέτιση των αποτελεσμάτων που προκύπτουν τόσο από το αντισταθμιζόμενο στοιχείο όσο και από το μέσο αντιστάθμισης, συσχέτιση η οποία δεν επιτυγχάνεται με τους συνήθεις κανόνες αποτίμησης. Η τεκμηρίωση και η αποτελεσματικότητα των σχέσεων αντιστάθμισης αποτιμώνται προκύπτουσες προκειμένου να εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμισης. Η διαδικασία τεκμηρίωσης λαμβάνει χώρα κατά την έναρξη της σχέσεως αντιστάθμισης, ενώ ο έλεγχος αποτελεσματικότητας διενεργείται κατά την έναρξη και επαναλαμβάνεται κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.



Σημειώνεται πως το Δ.Π.Χ.Π. 9 επιτρέπει σε μια εταιρία να επιλέξει, ως λογιστική πολιτική, να εξετασθούν οι εφαιρούμενες απαιτήσεις του Δ.Α.Π. 39 για τη λογιστική αντιμετώπιση. Η Εταιρία έχει κάνει χρήση του δικαιώματος αυτού.

#### **α. Αντιστάθμιση εύλογης αξίας**

Με τη λογιστική αντιμετώπιση της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου επιτυγχάνεται η συσχέτιση της μεταβολής της εύλογης αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου λόγω της επίδρασης ενός ή περισσότερων κινδύνων που αντισταθμιζούνται.

Η μεταβολή της αξίας του μέσου αντιμετώπισης και η μεταβολή της αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου που οφείλεται στους κινδύνους που αντισταθμιζούνται αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

Στις περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιμετώπισης, τα αντισταθμιζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα συνεχίζουν να αποτιμώνται σύμφωνα με τους κανόνες που ισχύουν για την κατηγορία αποτίμησης στην οποία έχουν ταξινομηθεί. Ειδικότερα για τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά μέσα, το συνολικό ποσό της μεταβολής της αξίας τους, που αντιστοιχεί στο χρονικό διάστημα ισχύος της σχέσεως αντιμετώπισης, αποβέβηται σταδιακά στα αποτελέσματα, μέχρι τη λήξη ή την πώλησή τους. Η απόβεση αυτή ξεκινά από το χρονικό σημείο διακοπής της σχέσης αντιμετώμισης, βάσει του πραγματικού επιτοκίου που υπολογίζεται εκ νέου για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο και καταχωρείται στα έσοδα ή έξοδα εκ τόκων.

#### **β. Αντιστάθμιση χρηματορρών**

Με τη λογιστική αντιμετώπιση των χρηματορρών ενός χρηματοοικονομικού μέσου επιτυγχάνεται η μετατροπή των χρηματορρών από κυμαινόμενες σε σταθερές.

Το αποτελεσματικό μέρος της μεταβολής της εύλογης αξίας του μέσου αντιμετώπισης αναγνωρίζεται απευθείας στην καθαρή θέση, ενώ το μη αποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η λογιστική μεταχείριση του αντισταθμιζόμενου στοιχείου δεν μεταβάλλεται.

Στις περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιμετώπισης, το ποσό που έχει αναγνωρισθεί στην καθαρή θέση παραμένει εκεί διακριτά έως ότου πραγματοποιηθούν οι ταμειακές ροές ή η μελλοντική συναλλαγή. Όταν πραγματοποιηθούν οι ταμειακές ροές ή η μελλοντική συναλλαγή ισχύουν τα εξής:

- Αν το αποτέλεσμα είναι η αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων, το ποσό μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσης στις ίδιες περιόδους που οι αντισταθμιζόμενες ροές επηρεάζουν τα αποτελέσματα της χρήσης.
- Αν το αποτέλεσμα είναι η αναγνώριση ενός μη χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων είτε μια δέσμευση της Εταιρίας για την οποία εφαρμόζεται λογιστική αντιμετώπιση της εύλογης αξίας, το ποσό που έχει αναγνωρισθεί στην καθαρή θέση είτε μεταφέρεται στα αποτελέσματα την ίδια χρονική στιγμή με την οποία το στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων επηρεάζει τα αποτελέσματα είτε προσαρμόζει τη λογιστική αξία του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων.

Στην περίπτωση που οι προσδοκώμενες ταμειακές ροές ή η συναλλαγή δεν θεωρούνται πλέον πιθανές, το ποσό μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

### **2.11 Προσδιορισμός εύλογης αξίας**

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε η Εταιρία κατά την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή η τιμή που θα κατέβαλε προκειμένου να μεταβιβάσει μία υποχρέωση, σε μία συνηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της αποτίμησης, στην κύρια αγορά του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων ή στην πιο συμφέρουσα αγορά για το στοιχείο, στην περίπτωση που δεν υφίσταται κύρια αγορά.

Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βάσει των διαθέσιμων τιμών της αγοράς. Ως ενεργός ορίζεται η αγορά όταν τιμές οργανωμένης αγοράς είναι διαθέσιμες άμεσα και σε τακτική βάση από χρηματιστήρια, εξωτερικούς διαπραγματευτές (dealers - brokers), υπηρεσίες αποτιμήσεων ή εμποτικές αρχές, και οι τιμές αυτές αφορούν σε συνήθεις συναλλαγές μεταξύ



συμμετεχόντων στην αγορά που πραγματοποιούνται σε τακτική βάση. Ειδικά για τις τιμές χρεογράφων, η Εταιρία έχει υποθετήσει συγκεκριμένο εύρος τιμών, μεταξύ των τιμών αγοράς και πώλησης που παρέχονται, ώστε να χαρακτηρίζονται ως τιμές ενεργού αγοράς (η διαφορά ανάμεσα στις bid ask τιμές δεν πρέπει να υπερβαίνει το 1,5/100 της ονομαστικής αξίας). Επίσης, σε περίπτωση που τιμές αγοράς δεν είναι διαθέσιμες κατά την ημερομηνία αποτίμησης αλλά είναι διαθέσιμες για τις τρεις τελευταίες εργάσιμες ημέρες της περιόδου αναφοράς και υπάρχουν τιμές αγοράς για 15 ημέρες κατά τη διάρκεια του τελευταίου μήνα της περιόδου αναφοράς, και ταυτόχρονα πληρείται το κριτήριο του εύρους τιμών bid ask, τότε θεωρείται ότι η αγορά είναι ενεργός.

Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης οι οποίες είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες αφευός μεν μεγιστοποιούν τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων τιμών αφετέρου ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων τιμών. Σε περιπτώσεις που δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, η Εταιρία χρησιμοποιεί υποθέσεις που θα χρησιμοποιούνταν από τους συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό τους συμφέρον.

Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τα οποία είτε αποτιμώνται στην εύλογη αξία είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται, ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους, ως εξής:

- δεδομένα επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς,
- δεδομένα επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα,
- δεδομένα επιπέδου 3: προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρίας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά.

Ειδικότερα ισχύουν τα εξής:

Χρηματοοικονομικά μέσα

Σε ό,τι αφορά στα χρηματοοικονομικά μέσα, η καλύτερη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους κατά την αρχική αναγνώριση είναι η τιμή της συναλλαγής, εκτός αν η εύλογη αξία αποδεικνύεται από άλλες παρατηρήσιμες συναλλαγές της αγοράς που αφορούν στο ίδιο μέσο ή προκύπτει βάση μίας τεχνικής αποτίμησης της οποίας οι μεταβλητές περιλαμβάνουν κυρίως δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές. Στις περιπτώσεις αυτές, η διαφορά ανάμεσα στην τιμή της συναλλαγής και στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα. Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, η εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαρμόζεται με το ποσό της διαφοράς σε σχέση με την τιμή της συναλλαγής. Το ποσό της προσαρμογής αυτής αναγνωρίζεται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα μόνο κατά το βαθμό που σχετίζεται με μια μεταβολή στους παράγοντες που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη τους κατά την αποτίμηση.

Κατά τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνεται υπόψη ο πιστωτικός κίνδυνος. Στις συμβάσεις παραγώγων, ειδικότερα, λαμβάνεται υπόψη ο πιστωτικός κίνδυνος και των δύο αντισυμβαλλομένων (bilateral credit valuation adjustment).

Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία για κάθε χρηματοοικονομικό μέσο διακριτά. Ωστόσο, για συμβάσεις παραγώγων τις οποίες η Εταιρία διαχειρίζεται ως ομάδα ανά αντισυμβαλλόμενο και παρέχει πληροφόρηση για την ομάδα αυτή στα βασικά διοικητικά της στελέχη, ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο πραγματοποιείται με βάση την καθαρή έκθεσή της ανά αντισυμβαλλόμενο. Τυχόν προσαρμογές της εύλογης αξίας που πραγματοποιούνται λόγω της ανωτέρας διαδικασίας αποτίμησης σε επίπεδο χαρτοφυλακίου καταλαμβάνονται στα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων ανάλογα με το εάν η καθαρή έκθεση της Εταιρίας ως προς τον αντισυμβαλλόμενο είναι θετική ή αρνητική αντίστοιχα.

Τα κύρια δεδομένα που χρησιμοποιούνται στις μεθοδολογίες αποτίμησης που εφαρμόζει η Εταιρία είναι:

- Τιμές ομοδύμων - τιμές οργανωμένης αγοράς (quoted prices) διαθέσιμες συνήθως για κυβερνητικά και εταιρικά χρεόγραφα.





- Πιστωτικά περιθώρια (credit spreads) - υπολογίζονται από τιμές οργανωμένης αγοράς για συναφείς τίτλους χρεογράφων ή από διαπραγματεύσιμα credit default swaps. Οι τιμές μετάξυ και εκτός των διαθεσίμων δεδομένων υπολογίζονται με παρεμβολή (interpolation) και προβολή (extrapolation) αντιστοίχα.
- Επιτόκια - επιτόκια αναφοράς όπως είναι LIBOR, OIS και άλλα επιτόκια που παρέχονται σε οργανωμένες αγορές ανταλλαγής επιτοκίων, ομοόγκων και συμβολαίων μελλοντικής εκκλήρωσης. Οι τιμές μετάξυ και εκτός των διαθέσιμων δεδομένων υπολογίζονται με παρεμβολή (interpolation) και προβολή (extrapolation) αντιστοίχα.
- Συναλλαγματικές ισοτιμίες - παρέχονται σε οργανωμένες αγορές συναλλάγματος spot, προθεσμιακών συμβολαίων και συμβολαίων μελλοντικής εκκλήρωσης συναλλάγματος.
- Μετοχές και μετοχικοί δείκτες - τιμές οργανωμένης αγοράς για μετοχές που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια μετοχών και για τους σχετικούς μετοχικούς δείκτες.
- Συντελεστές Μεταβλητότητας και συσχέτισης - υπολογίζονται από τιμές δικαιωμάτων προαίρεσης ή από υπηρεσίες αποτιμήσεων (pricing service).
- Μετοχές μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο - χρηματοοικονομική πληροφορηση που παρέχει η εταιρία που έχει εκδόσει τις μετοχές και σχετικές πληροφορίες του κλάδου όπου δραστηριοποιείται.
- Μερικά αμοιβαίων κεφαλαίων - η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου όπως δημοσιοποιείται ημερήσια στο χρηματιστήριο όπου είναι εισηγμένο.
- Δάνεια και καταθέσεις: δεδομένα αγοράς και συγκεκριμένες παράμετροι κινδύνου για τράπεζες/πελάτες Μη χρηματοοικονομικά μέσα.

#### **2.12 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων**

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο Ενεργητικού και μια χρηματοοικονομική Υποχρέωση συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, όταν υπάρχει επί του παρόντος νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που ανανγνωρίστηκαν και υπάρχει η πρόθεση είτε διακανονισμού του καθαρού υπολοίπου, είτε εισπραξής του ποσού της απάτησης με ταυτόχρονη εξόφληση της υποχρέωσης

#### **2.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε Τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις (δράκεια μικρότερης του τριμήνου) άμεσης ρευστοποιήσεως.

#### **2.14 Υποχρεώσεις προς τους εργαζομένους**

Η ανταξιοδότηση του προσωπικού, μετά την αποχώρησή του από την εργασία, καλύπτεται από το Ενιαίο Φορέα Κοινωνικής Ασφάλισης (Ε.Φ.Κ.Α). Η Εταιρία και το προσωπικό συνεισφέρουν σε αυτό σε μηνιαία βάση. Η Εταιρία δεν έχει περαιτέρω υποχρέωση να καταβάλει επιπλέον εισφορές σε περίπτωση που ο φορέας αυτός δεν έχει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία για την κάλυψη των παροχών που σχετίζονται με την υπηρεσία του προσωπικού στο τρέχον ή σε παρελθόντα έτη. Οι εισφορές που καταβάλει η Εταιρία αναγνωρίζονται στις αμοιβές προσωπικού με βάση την αρχή των δουλευμένων.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο Ν. 2112/1920 όπως ισχύει, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και την αιτία εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παράτησης ή δικαιολογημένης απολύσεως, το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση ανατιμολόγητης απολύσεως.





Η υποχρέωση της Εταιρίας από το ανωτέρω πρόγραμμα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μέλλοντικών πληρωμών που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό της υποχρέωσης που απορρέει από τις υπηρεσίες της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων. Για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης χρησιμοποιείται η αναλογιστική μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (projected unit credit) ενώ ως επιτόκιο προσξόφλησης χρησιμοποιείται η απόδοση ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης με ημερομηνίες λήξης που προσεγγίζουν περίπου τα χρονικά όρια της υποχρέωσης της Εταιρίας.

Ο τόκος επί της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της υποχρέωσης με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην υποχρέωση. Ο τόκος αυτός καθώς τα λουπά εξόδα που σχετίζονται με το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εκτός από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές, καταχωρούνται στις αμοιβές προσωπτικού.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές, τα οποία προέρχονται από αυξήσεις ή μειώσεις της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών εξαιτίας μεταβολών στις αναλογιστικές υποθέσεις, αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν αναταξινομούνται ποτέ στα αποτέλεσματα.

#### **2.15 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσες υποχρεώσεις νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και προσαριθμούνται προκειμένου να αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις οι οποίες συνιστούν:

- πιθανές δεσμεύσεις που προκύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και των οποίων η ύπαρξη θα επιβεβαιωθεί μόνο από την πραγματοποίηση ή μη ενός ή περισσότερων αβέβαιων μέλλοντικών γεγονότων, που δεν εμπίπτουν ολοκληρωτικά στον έλεγχο της Εταιρίας, ή
- παρούσες δεσμεύσεις που ανακύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και που δεν αναγνωρίζονται διότι: - δεν είναι πιθανό ότι μία εκροή πόρων που ενσωματώνει οικονομικά οφέλη θα απαιτηθεί για να διακανονισθεί η υποχρέωση, ή - το ποσό της δεσμεύσεως δεν μπορεί να αποτιμηθεί με επαρκή αξιοπιστία.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις γνωστοποιούνται εκτός εάν δεν είναι σημαντικές.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισορή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

#### **2.16 Φόρος εισοδήματος**

Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, εκτός των περιπτώσεων όπου υπάρχουν κονδύλια που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, οπότε και ο φόρος τους καταχωρείται στην Καθαρή Θέση.

Ο τρέχων φόρος της χρήσης περιλαμβάνει τον αναμενόμενο να πληρωθεί φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών της Καταστάσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται επί των προσωπικών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν ή αναμένεται ότι θα ισχύσουν κατά το χρόνο διακανονισμού της υποχρέωσης ή της απαίτησης.

Μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο κατά το βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν μέλλοντικά φορολογικά διαθέσιμα κέρδη έναντι των οποίων η απαίτηση μπορεί να συμψηφιστεί. Οι αναβαλλόμενες



φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται κατά το βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανόν ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα πραγματοποιηθεί.

#### 2.17 Μισθώσεις

Η Εταιρία συνάπτει συμβάσεις επί παγίων ως μισθωτής. Κατά την έναρξη ισχύος της σύμβασης, η Εταιρία αξιολογεί εάν η σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση. Εάν η σύμβαση παραχωρεί ένα δικαίωμα για τον έλεγχο της Χρήσης ενός αναγνωρίσιμου περιουσιακού στοιχείου για ένα χρονικό διάστημα με αντάλλαγμα κάποιο τίμημα, τότε η σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση.

Η διάρκεια της μίσθωσης προσδιορίζεται ως η αμετάκλητη χρονική περίοδος της μίσθωσης σε συνδυασμό με κάθε επιπλέον χρονική περίοδο για την οποία ο μισθωτής έχει το δικαίωμα να παραιτείται τη μίσθωση του περιουσιακού στοιχείου, εφόσον είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο μισθωτής θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό, και κάθε επιπλέον χρονική περίοδο για την οποία ο μισθωτής έχει το δικαίωμα να υπαναχωρήσει από τη σύμβαση, εφόσον είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο μισθωτής δεν θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό. Μετά την έναρξη της μισθωτικής περιόδου, με την επέλευση σημαντικών γεγονότων ή σημαντικής μεταβολής των συνθηκών που εμπύπτουν στον έλεγχο του, η Εταιρία, ως μισθωτής, επανεκτιμά τη διάρκεια μίσθωσης. Η Εταιρία, ως μισθωτής, αναθεωρεί τη διάρκεια μίσθωσης εάν επέλθει μεταβολή στην αμετάκλητη χρονική περίοδο της μίσθωσης.

Η Εταιρία, ως μισθωτής, για όλες τις μισθώσεις αναγνωρίζει κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ένα στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και μία υποχρέωση από τη μίσθωση. Το στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αρχικά αναγνωρίζεται στο κόστος, που περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τυχόν αρχικά άμεσα έξοδα και την εκτίμηση της υποχρέωσης για τυχόν έξοδα αποκατάστασης του περιουσιακού στοιχείου, μείον οποιαδήποτε κίνητρα μίσθωσης έχουν εισπραχθεί. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αποτιμώνται στο κόστος μειωμένο με τις τυχόν συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης και προσομοιωμένο κατά την τυχόν επανεκτίμηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση.

Οι αποσβέσεις διενεργούνται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο από την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου έως το τέλος της ωφέλιμης ζωής του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης ή έως το τέλος της διάρκειας μίσθωσης, αναλόγως με το ποια ημερομηνία προηγείται. Τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύναξης των οικονομικών καταστάσεων για ενδείξεις απομείωσης και αν έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων (σημείωση 2.7).

Για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις (η διάρκεια της μίσθωσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ισούται με 12 ή με λιγότερους μήνες) και τις μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία (χαμηλότερη των 5.000 EUR όταν είναι καινούριος) η Εταιρία δεν αναγνωρίζει στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και υποχρέωση από τη μίσθωση, ενώ αντίθετα αναγνωρίζει τα μισθώματα των εν λόγω μισθώσεων ως έξοδα με την ευθεία μέθοδο για όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η υποχρέωση από τη μίσθωση αρχικά αποτιμάται ως η παρούσα αξία των μισθωμάτων που είναι ανεξόφλητα κατά την ημερομηνία αυτή, μείον τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης. Τα μισθώματα αποτελούνται από τις καταβολές μισθωμάτων για στάθερά μισθώματα και μεταβλητά μισθώματα που εξαρτώνται από έναν δείκτη (για παράδειγμα ΔΤΚ) ή ένα επιτόκιο και προσεφλούνται με το οριακό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή. Για τον προσδιορισμό του οριακού επιτοκίου δανεισμού (IBR) χρησιμοποιείται ως επιτόκιο αναφοράς το επιτόκιο του εξασφαλισμένου δανεισμού της Τράπεζας (secured funding), καθώς και η διαφορά των αποδόσεων αυτών από τις αποδόσεις των εκδόσεων του Ελληνικού Δημοσίου, όπου υπάρχουν.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η υποχρέωση από τη μίσθωση μειώνεται με τις καταβολές των μισθωμάτων, αυξάνεται με το χρηματοοικονομικό έξοδο και επανεκτιμάται για τυχόν επανεκτιμήσεις ή τροποποιήσεις της μίσθωσης.

Τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης περιλαμβάνονται στην κατηγορία Ενσώματα πάγια στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα) και η Υποχρέωση μίσθωσης στις Λοιπές Υποχρεώσεις.



## **2.18 Τόκοι έσοδα και τόκοι έξοδα**

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τόκους έσοδα και τόκους έξοδα για όλα τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με βάση την αρχή των δουλεψυμένων και ο προσδιορισμός τους με τη μέθοδο του προεξοφλεί με ακρίβεια τις μελλοντικές ταμειακές καταβολές ή εισπράξεις για την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων στην προ απομείωσης λογιστική αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή στο αναπόσβεστο κόστος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου των υποχρεώσεων. Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, η Εταιρεία εκτιμά τις ταμειακές ροές λαμβάνοντας υπόψη όλους τους συμβατικούς όρους που διέπουν το χρηματοοικονομικό μέσο αλλά δεν λαμβάνει υπόψη τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου. Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται όλα τα έσοδα και τα έξοδα που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου. Για τα μέσα που έχουν ταξινομηθεί στα στάδια (Stages) 1 και 2, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας προ απομείωσης, ενώ για τα μέσα που έχουν ταξινομηθεί στο στάδιο (Stage) 3, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας μετά την απομείωση.

## **2.19 Έσοδα**

Τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία εκδηλώνει την υποχρέωση απόδοσης που σχετίζεται με την εκάστοτε συμβατική υποχρέωσή της. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

*Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια*

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα (Σημείωση 2.8).

*Λοιπά έσοδα*

Τα λοιπά έσοδα αφορούν παροχή υπηρεσίας και αναγνωρίζονται την περίοδο που παρασχέθηκαν οι υπηρεσίες.

## **2.20 Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης, επί μετοχών της Alpha Services and Holdings, στο προσωπικό**

Ορισμένα στελέχη της Εταιρείας στα πλαίσια του προγράμματος παροχής κινήτρων απόδοσης του Ομίλου Alpha Services and Holdings ανταμείβονται με δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών της μητρικής εταιρείας Alpha Services and Holdings. Ο ακριβής αριθμός τους, η τιμή και ο χρόνος ενασκήσεώς τους αποφασίζονται κατά περίπτωση από το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής εντός των πλαισίων που έχει εγκρίνει η Γενική Συνέλευση και αφού ληφθεί υπόψη το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο. Η εύλογη αξία τους, που προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία διάθεσης, αναγνωρίζεται ως αμοιβή (έξοδο) προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση αποθεματικού της καθακής θέσης, καθώς αποτελεί κεφαλαιακή ενίσχυση από τη μητρική, κατά την περίοδο που οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται από το προσωπικό. Στην περίπτωση που δεν υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης, θεωρείται πως η σχετική υπηρεσία έχει παρασχεθεί. Αντιθέτως, στην περίπτωση που υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσίας το έξοδο αναγνωρίζεται καθώς οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται. Τυχόν προϋποθέσεις που, ωστόσο, δεν αποτελούν προϋποθέσεις κατοχύρωσης λαμβάνονται υπόψη κατά την αποτίμηση των δικαιωμάτων προαίρεσης.

## **2.21 Ορισμός συνδεδειμένων μερών**

Σύμφωνα με το Δ.Α.Π.24, συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρεία θεωρούνται:

- α) Η μητρική της εταιρεία ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρεία ή τη μητρική της ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.:
  - i. Θυγατρικές εταιρίες,



- ii. κοινοπραξίες,
- iii. συγγενείς εταιρίες
- β) Συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρία αποτελούν και το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας καθώς και οι θυγατρικές του εταιρίες διότι στα πλαίσια του Ν.3864/2010 το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας απέκτησε συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και σε σημαντικές επιτροπές της ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και κατά συνέπεια θεωρείται ότι ασκεί σημαντική επιρροή σε αυτή.
- γ) Φυσικά πρόσωπα τα οποία ανήκουν στα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών.

Τα βασικά διοικητικά στελέχη αποτελούνται από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. ενώ ως στενά συγγενικά τους πρόσωπα θεωρούνται οι σύζυγοι και τα πρόσωπα με τα οποία τα συνδεδεμένα μέρη συμβιώνουν καθώς και οι συγγενείς α' βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους.

Επιπλέον, η Εταιρία γνωστοποιεί συναλλαγές και υφιστάμενα υπόλοιπα με εταιρίες, στις οποίες τα ανωτέρω πρόσωπα ασκούν έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Ειδικότερα η εν λόγω γνωστοποίηση αφορά συμμετοχές των ανωτέρω προσώπων σε εταιρίες με ποσοστό ανώτερο του 20%.

#### **2.22 Ζημιαντικές Λογιστικές Εκτιμήσεις και κρίσεις**

Η Εταιρία κάνει εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν τα αναφερόμενα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μέσα στην επόμενη χρήση . Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις αξιολογούνται συνεχώς με βάση την ιστορία και προηγούμενη εμπειρία και άλλους παράγοντες περιλαμβανομένων και προσδοκώμενων γεγονότων που θεωρούνται λογικά υπό τις τρέχουσες συνθήκες. Οι βασικοί τομείς που περιλαμβάνουν εκτιμήσεις και κρίσεις έχουν ως εξής:

##### **2.22.1 Αποτίμηση Ασφαλιστικών Προβλέψεων**

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτιμούνται με βάση τις παραμέτρους που ισχύουν κατά την έκδοσή τους και σύμφωνα με την ισχύουσα Ασφαλιστική Νομοθεσία. Ο έλεγχος επάρκειας κατά Δ.Π.Χ.Π. στηρίζεται σε παραδοχές, υποθέσεις και μεθοδολογία η οποία έχει αναπτυχθεί από την Αναλογιστική Λειτουργία. Σχετικά με τις υποθέσεις γίνεται αναφορά στην σημείωση 21.

##### **2.22.2 Αναμενόμενες Ζημιές Πιστωτικού Κινδύνου Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων**

Ο προσδιορισμός των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου απαιτεί τη χρήση πολύπλοκων μοντέλων και τη διενέργεια σημαντικών εκτιμήσεων για τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες και την πιστωτική συμπεριφορά. Σημαντικές εκτιμήσεις απαιτούνται, επίσης, για τον προσδιορισμό των κριτηρίων που υποδηλώνουν σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο, την επιλογή κατάλληλων μεθοδολογιών για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου και τον προσδιορισμό των εναλλακτικών μακροοικονομικών σεναρίων και των σωρευτικών πιθανοτήτων που συνδέονται με τα σενάριο αυτά.

##### **2.22.3 Φόροι εισοδήματος**

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Α.Π.12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές τόσο στην τρέχουσα χρήση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος και τον αναβαλλόμενο φόρο. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανών να αποκλίσει από τα σχετικά ποσά που έχουν καταχωρηθεί στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.





### **2.23 Εκτίμηση εκθέσεως της Εταιρίας στο Ελληνικό Δημόσιο**

Η συνολική έκθεση της Εταιρίας σε τίτλους εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου παρουσιάζεται στη σημείωση 16. Οι κυριότερες αβεβαιότητες που αφορούν στις εκτιμήσεις για την ανακτισσιμότητα της συνολικής έκθεσης της Εταιρίας σχετίζονται με την ικανότητα εξυπηρέτησής από το Ελληνικό Δημόσιο των δανειακών του υποχρεώσεων, η οποία με τη σειρά της επηρεάζεται από τη διαμόρφωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα και στην Ευρώπη, καθώς και από τα επίπεδα πευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα ομόλογα της Ελληνικής Κυβέρνησης ήταν επιλέξιμα στο πλαίσιο του νέου Έκτακτου Προγράμματος Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού λόγω πανδημίας (PEPP) της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ), το οποίο συνέβαλε στη διατήρηση του χαμηλού κόστους δανεισμού. Η απόφαση της ΕΚΤ (Δεκέμβριος 2021) να συνεχίσει να αγοράζει ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου, μετά τη λήξη του έκτακτου προγράμματος τον Μάρτιο του 2022, αναμένεται ότι θα διατηρήσει τις ευνοϊκές συνθήκες δανεισμού για το ελληνικό δημόσιο αλλά και τον ιδιωτικό τομέα.

Το 2021, η Ελλάδα προχώρησε επιτυχώς σε νέες εκδόσεις ομολόγων δημοσίου, τον Ιανουάριο, τον Μάρτιο, τον Μάιο, τον Ιούνιο και τον Σεπτέμβριο, μέσω μιας 10ετούς, μιας 30ετούς, και μιας 5ετούς έκδοσης, καθώς και της επανεκδόσης αυτών, από τις οποίες αντλήθηκαν συνολικά Ευρώ 14 δις. Τον Απρίλιο του 2021, ο διεθνής οίκος αξιολόγησης Standard & Poor's αναβάθμισε το αξιόχρεο της Ελληνικής Οικονομίας από ΒΒ- σε ΒΒ με θετικές προοπτικές, Παράλληλα, ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑΑ) κατέγραψε αύξηση το 2021, κατά 10,4%, σε ετήσια βάση.

Την 06.12.2021 η Ελληνική Δημοκρατία ανακοίνωσε την πρόταση ανταλλαγής 20 τίτλων λήξεως από 2023 έως 2042, είτε έναντι χρηματικού ανταλλάγματος, είτε με 4 τίτλους λήξεως 2027, 2033, 2037 και 2042.

Η πρόταση πραγματοποιείται ως μέρος ενός ευρύτερου προγράμματος που υλοποιείται από την Ελληνική Δημοκρατία για τη διαχείριση των υποχρεώσεών της. Σκοπός της ανταλλαγής είναι η ευθυγράμμιση των όρων του ανεξόφλητου χρέους της Ελληνικής Δημοκρατίας με τους συνήθεις όρους της αγοράς για κρατικούς εκδότες και να ομαδοποιηθεί η καμπύλη απόδοσης της Ελληνικής Δημοκρατίας καθώς επίσης να διατεθεί στην αγορά περιορισμέως αριθμός σεφών τίτλων αναφοράς, οι οποίοι αναμένεται ότι θα έχουν μεγαλύτερη δυνατότητα πευστοποίησης από τις υφιστάμενες σεπές Πρωσοριορισμένων Τίτλων.

Η Εταιρία συμμετείχε στην ανταλλαγή με ποσό ονομαστικής αξίας € 38.425.000,00 και έλαβε νέο τίτλο ονομαστικής αξίας € 24.130.747,50 και χρηματικό ποσό σε € 19.125.574,28 . Η συναλλαγή αντιμετωπίστηκε λογιστικά ως αποαναγνώριση των συμβατικών όρων των προς ανταλλαγή ομολόγων και το χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από την ανταλλαγή ανήλθε σε € 9.248.173,93.

### **2.24 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας**

Η Εταιρία, για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2021, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Η εμφάνιση και η ταχεία διασπορά της πανδημίας Covid-19 στις αρχές του 2020 επέφερε βαρύ πλήγμα στην παγκόσμια και στην ελληνική οικονομία. Οι κυβερνήσεις, στην προσπάθεια ενίσχυσης των αυτοχών των εθνικών τους οικονομιών, έλαβαν πρωτοφανή σε έκταση δημοσιονομικά μέτρα, προκειμένου να στηρίξουν τα εθνικά συστήματα υγείας, να διασφαλίσουν την απασχόληση αλλά και τη συνέχιση της επιχειρηματικότητας. Η επεκτατική δημοσιονομική πολιτική που ακολούθησε η ελληνική κυβέρνηση αντιστάθηκε, εν μέρει, τις αρνητικές συνέπειες της ύφεσης που προσέγγισε το 9% σε ετήσια βάση το 2020. Η ταχεία και ισχυρή ανάκαμψη της οικονομικής δραστηριότητας το πρώτο ενδεκάμηνο του 2021 συνολικά, οδήγησε στην ανάκτηση μεγάλου μέρους των απωλειών που προκάλεσε η υφιστακή διαταραχή του προηγούμενου έτους, καθώς το ΑΕΠ σε σταθερές τιμές αυξήθηκε κατά 8,3% σε ετήσια βάση με βάση τα εποχικά προσαρμοσμένα στοιχεία.





Η ισχυρή ανάκαμψη του ΑΕΠ το 2021 οφείλεται πρωτίστως στην ιδιωτική κατανάλωση η οποία αυξήθηκε κατά 7,8%, σε ετήσια βάση, συμβάλλοντας κατά 5,5 μονάδες στον ρυθμό ανόδου του ΑΕΠ και η οποία υποστηρίχτηκε από τη ραγδαία άνοδο των αποταμιεύσεων και τη βελτίωση της απασχόλησης. Οι επενδύσεις κατέγραψαν τη δεύτερη μεγαλύτερη θετική συμβολή στη μεγέθυνση του ΑΕΠ το 2021 (2,3 εκατοστιαίες μονάδες), καθώς αυξήθηκαν κατά 19,6%, με τη μεγαλύτερη άνοδο, από τις επιμέρους κατηγορίες, να έχουν σημειώσει οι επενδύσεις σε μηχανολογικό και τεχνολογικό εξοπλισμό (+34,5%, σε ετήσια βάση). Οι καλές επιδόσεις των εξαγωγών υπηρεσιών και ειδικότερα των τουριστικών εισπράξεων, το 2021, είχαν ως αποτέλεσμα τη θετική συμβολή των καθαρών εξαγωγών στην αύξηση του ΑΕΠ, κατά 0,9 π.μ. Τέλος, η δημόσια κατανάλωση αυξήθηκε κατά 3,7% το 2021, σε σύγκριση με το 2020, συμβάλλοντας κατά 0,8 π.μ. στην αύξηση του ΑΕΠ, ως πρόποια των δημοσιονομικών παρεμβάσεων για την αντιμετώπιση των αρνητικών επιπτώσεων της πανδημίας, αλλά και των λοιπών δημοσιονομικών μέτρων για την ενίσχυση των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων, οι οποίες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, την παροχή επιδομάτων θέρμανσης και επιδοτήσεων ηλεκτρικού ρεύματος και πετρελαίου. Αντίθετα, τα αποθέματα μειώθηκαν σημαντικά, κατά το προηγούμενο έτος, αφαιρώντας από την άνοδο του ΑΕΠ 1,1 ποσοστιαίες μονάδες.

Σύμφωνα με τις αρχικές προβλέψεις (Εισηγητική Έκθεση Κρατικού Προϋπολογισμού 2022-Νοέμβριος 2021, Φθινοπωρινές προβλέψεις Ευρωπαϊκής Επιτροπής - Νοέμβριος 2021, Ενδιάμεση Νομισματική Έκθεση, Τράπεζα της Ελλάδος - Δεκέμβριος 2021), το ΑΕΠ της Ελλάδας προβλεπόταν ότι θα αυξηθεί κατά περίπου 5% το 2022. Ωστόσο, η ενισχυμένη αβεβαιότητα ενδέχεται να επιβραδύνει την ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας στο βραχυχρόνιο ορίζοντα. Οι παραπάνωτες αβεβαιότητες αφορούν: (i) στους γεωπολιτικούς κινδύνους, (ii) στις πληθωριστικές πιέσεις που εμφανίστηκαν από το δεύτερο εξάμηνο του 2021 και μετά και κυρίως στην αύξηση των τιμών της ενέργειας, (iii) στην εξέλιξη της επιδημιολογικής κατάστασης, Επτιλέον, αξίζει να σημειωθεί, ότι τα μέτρα στήριξης -μέρος των οποίων σταδιακά καταργήθηκε εντός του 2021- συνδέονται με επιπρόσθετους μμεσοπρόθεσμους δημοσιονομικούς κινδύνους.

Οι οικονομικές επιπτώσεις της πλήρους κλιμακας εισβολής της Ρωσίας στην Ουκρανία στις αρχές του 2022, καθώς και των κυρώσεων που επιβλήθηκαν στη Ρωσία, σχετίζονται κυρίως με την παράταση της περιόδου ισχυρών πληθωριστικών πιέσεων, καθώς η Ρωσία είναι επί του παρόντος ο κύριος προμηθευτής φυσικού αερίου στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ελληνική οικονομία ενδέχεται να επηρεαστεί από τις γεωπολιτικές εξελίξεις μέσω των εξής πρόσθετων διαύλων: (i) της μείωσης του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος και της αγοραστικής δύναμης των νοικοκυριών, υπονομεύοντας την οικονομική ανάπτυξη, μέσω μιας ασθενέστερης του αναμενόμενου αύξησης της ιδιωτικής κατανάλωσης, (ii) του τουριστικού τομέα, άμεσα, όσον αφορά τις αφίξεις τουριστών από τη Ρωσία και την Ουκρανία -οι οποίες, ωστόσο, αποτελούν μικρό ποσοστό επί του συνόλου των ταξιδιωτικών αφίξεων στην Ελλάδα- και έμμεσα, μέσω της αναμενόμενης μείωσης της αγοραστικής δύναμης των καταναλωτών στις χώρες προέλευσης, ως συνέπεια των αυξανόμενων τιμών της ενέργειας, (iii) της αναβολής υλοποίησης επενδυτικών σχεδίων. Ως εκ τούτου οι προβλέψεις για το ΑΕΠ της Ελλάδας το 2022 αναθεωρήθηκαν επί τα χείρω. Σύμφωνα με την Ετήσια Έκθεση του Διοικητή της ΤΤΕ (Απρίλιος 2022), ο ρυθμός ανόδου του ΑΕΠ το 2022 εκτιμάται σε 3,8% σύμφωνα με το βασικό σενάριο και 2,8% με βάση το δυσμενές σενάριο, ενώ η αντίστοιχη πρόβλεψη που περιλαμβάνεται στην Έκθεση του Διευθυνός Νομισματικού Ταμείου, η οποία δημοσιεύτηκε τον Απρίλιο (World Economic Outlook) είναι άνοδος ύψους 3,5%. Ο πληθωρισμός, με βάση τον Εαρμογισμένο Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (ΕΝΔΤΚ), ακολουθεί ανοδική πορεία από το δεύτερο εξάμηνο του 2021 και μετά, πρωτίστως λόγω της ανόδου των τιμών της ενέργειας σε παγκόσμιο επίπεδο, των διαταραχών στις εφοδιαστικές αλυσίδες και των ελλείψεων σε πρώτες ύλες. Σύμφωνα με τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ, τον Μάρτιο του 2022 ο ΕΝΔΤΚ αυξήθηκε κατά 8%, έναντι -2% τον αντίστοιχο μήνα του 2021. Το 2022, ο εαρμογισμένος πληθωρισμός, αναμένεται να κυμανθεί μεταξύ 5,2% (βασικό σενάριο) και 7% (δυσμενές σενάριο) σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος (Έκθεση του Διοικητή για το έτος 2021, Απρίλιος 2022), ενώ σύμφωνα με το ΔΝΤ (World Economic Outlook, Απρίλιος 2022) θα διαμορφωθεί σε 4,5%. Παρά την αβεβαιότητα που επικρατεί, οι προστιτικές για την ελληνική οικονομία παραμένουν ιδιαίτερα θετικές στο μεσοχρόνιο ορίζοντα, καθώς: Πρώτον, διαμορφώνονται οι συνθήκες για αλλαγή της σύνθεσης της οικονομικής μμεγέθυνσης, η οποία αναμένεται να προέλθει σε μμεγαλύτερο βαθμό από την επενδυτική δαπάνη. Οι συνθήκες για την αύξηση των επενδύσεων, το επόμενο διάστημα, θα προσδιοριστούν από την πορεία του αξιόχρεου της ελληνικής οικονομίας προς την επενδυτική βαθμίδα, από την εισροή των πόρων από το Ταμείο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (ΤΑΑ), καθώς και από την υλοποίηση διαρθρωτικών μμεταρρυθμίσεων που διαμορφώνουν ένα φιλικό προς την επιχειρηματικότητα περιβάλλον. Η



Χρηματοδότηση από το ΤΑΔ μπορεί να αποδειχθεί σταθερή βάση για μια ισχυρή ανοδική πορεία της ελληνικής οικονομίας και αναμένεται να δημιουργήσει έναν ενάρετο κύκλο νέων επενδύσεων και βιώσιμων ρυθμών ανάπτυξης. Τα κονδύλια, σύμφωνα με το Εθνικό Σχέδιο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, αναμένεται να κινητοποιήσουν νέες επενδύσεις ύψους περίπου € 57,5 δισ. την περίοδο 2021-2026, καθύποτοντας σε μμεγάλο βαθμό, το επενδυτικό κενό που είχε δημιουργηθεί στην Ελλάδα, την προηγούμενη δεκαετία. Δεύτερον, εκτιμάται νέα αύξηση των αφίξεων και των εισπράξεων από τον τουρισμό και σημαντική ανάκαμψη του κύκλου εργασιών των επιχειρήσεων. Σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία οι ταξιδιωτικές αφίξεις στην Ελλάδα στο διάστημα Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου του 2022 ήταν σχεδόν τριπλάσιες σε σύγκριση με το ίδιο διάστημα του 2021, ενώ οι διεθνείς αφίξεις στο Διεθνές Αεροδρόμιο της Αθήνας ήταν αυξημένες το α΄ τρίμηνο του τρέχοντος έτους κατά 428%, σε σχέση με το α΄ τρίμηνο του 2021.

Η Εταιρία δεν έχει άμεση έκθεση στη Ρωσία και Ουκρανία ή συναλλακτική δραστηριότητα με τις χώρες αυτές, παρόλα αυτά επηρεάζεται από τις μακροοικονομικές συνθήκες που έχουν επιδεινωθεί ως αποτέλεσμα του πολέμου, οι οποίες μειώνουν τις προοπτικές ανάπτυξης και οδηγεί σε αυξημένους κινδύνους για τη μελλοντική πορεία της οικονομίας.

Η Εταιρία παρακολουθεί και εξετάζει συνεχώς την επίδραση στη λειτουργία της Εταιρείας και συγκεκριμένα τις επιπτώσεις:

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

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

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας εκτιμά ότι, τουλάχιστον για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχησης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για τη σύναξη των οικονομικών καταστάσεων.

## **2.25 Συγκριτικά στοιχεία**

Η Εταιρία για την παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2021 χρησιμοποίησε συγκριτικά στοιχεία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2020. Όταν κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης, αναπροσαρμόζονται για να καθύψουν αλληλές στην παρουσίαση της τρέχουσας χρήσης.

**3. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα**

	<b>1.1-31.12.2021</b>	<b>1.1-31.12.2020</b>
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά προϊόν:		
- ALPHA ΠΡΟΟΠΤΙΚΗ (εφάπαξ καταβολές ασφάλιστρων)	55.719.406,48	66.810.329,30
- ALPHA ΣΧΕΔΙΟ ΖΩΗΣ (περιοδικών καταβολών ασφάλιστρων)	20.198.954,84	20.944.047,16
- UNIT LINKED	21.761.926,95	15.223.911,92
- ALPHA ΕΞΕΛΙΞΗ PREMIUM	(125.000)	21.294.261,23
- ALPHA ΕΞΕΛΙΞΗ PREMIUM MULTI ASSETS 85	61.191.298,91	-
Δικαιώματα συμβολαίων	323.130,00	204.695,00
<b>Μικτά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και συναφή έσοδα</b>	<b>159.069.717,18</b>	<b>124.477.244,61</b>
Ασφάλιστρα που εκχωρήθηκαν σε αντασφαλιστές	(186.590,25)	(131.271,75)

**Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα**

<b>158.883.126,93</b>	<b>124.345.972,86</b>
-----------------------	-----------------------

Εντός του 2021 η Εταιρεία ανέπτυξε και διέθεσε για περιορισμένο χρονικό διάστημα το Πρόγραμμα «ALPHA ΕΞΕΛΙΞΗ MULTI ASSET 85», το οποίο αποτελεί μία επενδυτική πρόταση βασισμένη σε ασφάλιση διάρκειας τουλάχιστον 10 ετών. Το πρόγραμμα παρέχει ασφαλιστική κάλυψη σε περίπτωση ατύχαιας ζωής του Ασφαλισμένου και η επένδυση πραγματοποιείται σε μερίδια του «Alpha Multi-Asset Protect 85 Σύνθετο Αμοιβαίο Κεφάλαιο », με διαχειριστή την Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

Εντός του 2020 η Εταιρεία δημοσίωρησε και διέθεσε για περιορισμένο χρονικό διάστημα το Πρόγραμμα «Alpha Εξέλιξη Premium», το οποίο αποτελεί μία επενδυτική πρόταση βασισμένη σε ασφάλιση διάρκειας δέκα (10) ετών. Το αργητικό υπόλοιπο μέσα στην τρέχουσα χρήση οφείλεται στις εξαγορές που έλαβαν χώρα.

**4. Καθαρά έσοδα επενδύσεων****Έσοδα επενδύσεων**

	<b>1.1-31.12.2021</b>	<b>1.1-31.12.2020</b>
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	155,55	6.933,40
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	13.312.893,4	15.306.548,74
Τόκοι καταθέσεων όψεως	1.170,22	2.030,28
Μερίσματα	219.353,92	176.896,83
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	377.738,77	23.568,82
Σύνολο	<b>13.911.311,86</b>	<b>15.515.978,07</b>

**Έξοδα επενδύσεων**

Τόκοι από παράγωγα	(6.815.051,64)	(7.885.543,39)
Λοιποί χρεωστικοί τόκοι	(2.881,22)	(14.127,53)
Σύνολο	<b>(6.817.932,86)</b>	<b>(7.899.670,92)</b>
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων από επενδύσεις</b>	<b>7.093.379,00</b>	<b>7.616.307,15</b>

**5. Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων**

	<b>1.1-31.12.2021</b>	<b>1.1-31.12.2020</b>
Κέρδη από πώληση αξιολογώμενων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	6.572.254,56	23.328.909,06
Κέρδη/ (Ζημιές) από διακοπή αναγνώρισης Ζημιά από πώληση αξιολογώμενων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	9.248.173,93	-
Κέρδη από πώληση αξιολογώμενων στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL)	(108.126,33)	-
Ζημιές από πώληση αξιολογώμενων στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL)	937.269,88	411.672,05
	(97.796,89)	(239.779,34)
<b>Σύνολο κερδών από πώληση επενδύσεων</b>	<b>16.551.775,15</b>	<b>23.500.801,77</b>

Η Εταιρεία συμμετείχε στην ανταλλαγή τίτλων Ελληνικού Δημοσίου (βλ. Σημ. 2.23) με ποσό ονομαστικής αξίας € 38.425.000,00 και έλαβε νέο τίτλο ονομαστικής αξίας € 24.130.747,50 και χρηματικό ποσό σε € 19.125.574,28 . Η συναλλαγή αντιμετωπίστηκε λογιστικά ως αποαναγνώριση των συμβατικών όρων των ανταλλαγή ομολόγων και το χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από την ανταλλαγή ανήλθε σε € 9.248.173,93.

**6. Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων**

	<b>1.1-31.12.2021</b>	<b>1.1-31.12.2020</b>
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση μετοχών	1.427.008,30	(11.401,51)
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση αμοιβαίων κεφαλαίων	(22.973,05)	338.300,71
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων (unit linked)	6.415.448,06	1.131.868,33
Κέρδη/ (Ζημιές) από ομολόγα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(2.960,10)	16.603,61
<b>Σύνολο κερδών από αποτίμηση επενδύσεων</b>	<b>7.816.523,21</b>	<b>1.475.371,14</b>

**7. Κέρδη / (Ζημιές) Παραγώνγων**

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (total return swap) για την αντιστάθμιση των μεταβολών της εύλογης αξίας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Η εύλογη αξία των εν λόγω παραγώνγων χρηματοοικονομικών μέσων που ήταν εν ισχύει την 31.12.2021 ήταν αρνητική κατά €2.336.802,84 (2020: €1.310.713,37) αναλυόμενο σε ζημιές αποτίμησης ύψους ποσού €2.305.827,67 (2020: €1.273.637,86) και τόκους από παράγωγα ύψους ποσού σε €30.975,17 (2020: €37.075,51) και παρουσιάζονται στον ισολογισμό στις υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, ενώ η αποτίμηση των αντισταθμιζόμενων ομολόγων επηρέασε τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα με κέρδος €1.138.100,00 (2020: ζημιές 105.500,00). Η ονομαστική αξία των συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (total return swap) ήταν Ευρώ 100 εκατ. με λήξη την 30/12/2022.

**Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)**





	Ονομαστική αξία συμβολαίων	31.12.2021 Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης			
Συμβόλαια ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Total return swap)	100.000.000		2.336.802,84

	Ονομαστική αξία συμβολαίων	31.12.2020 Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης			
Συμβόλαια ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Total return swap)	120.000.000		1.310.713,37

---

**1.1-31.12.2021** **1.1-31.12.2020**

---

Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση αντισταθμισμένων ομολόγων	1.138.100,00	(105.500,00)
Κέρδη από ανακύκλωση αντισταθμισμένων ομολόγων	(8.915.400,00)	9.362.014,50
Κέρδη/ (Ζημιές) παραγώγου που αντισταθμίζουν την εύλογη αξία ομολόγων	(2.305.827,67)	(1.273.637,86)
(Ζημιές) από λήξη παραγώγου	10.314.871,85	(8.707.425,19)
<b>Σύνολο Κερδών/(Ζημιών) από την αντιστάθμιση</b>	<b>231.744,18</b>	<b>(724.548,55)</b>

Η Εταιρεία διατηρεί συμβάσεις συναλλαγής αντιστάθμισης κινδύνου, μέσω παραγώγου Total Return Swap (TRS), σε μέρος των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων που διατηρεί η Εταιρεία στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο, προκειμένου για την αντιστάθμιση επιτοκιακού κινδύνου και την αποτελεσματικότερη διαχείριση του επενδυτικού της χαρτοφυλάκιου. Κατά τη έναρξη του παραγώγου ορίζεται το επιτόκιο αναφοράς που σχετίζεται με τον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο και στη συνέχεια υπολογίζονται μεταβολές της εύλογης αξίας στο υποκείμενο στοιχείο. Όταν το παράγωγο αποκτήθει θετική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτήσει αρνητική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο των υποχρεώσεων.

Η εύλογη αξία της ανωτέρω υποχρέωσης κατατάσσεται στο επίπεδο 2 και για την αποτίμηση του χρησιμοποιείται μοντέλο προεξόφλησης τραπεζικών ροών. Η εταιρεία εφαρμόζει πολιτική λογιστικής αντιστάθμισης για τμήμα του επενδυτικού της χαρτοφυλάκιου σύμφωνα με το Δ.Α.Π. 39.

Η τροποποίηση των του Δ.Α.Π. 39 για την αντιμετώπιση θεμάτων που προκύπτουν από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων δεν έχει κάποια επίπτωση στις υφιστάμενες αντισταθμίσεις εύλογης αξίας καθώς τα μέσα αντιστάθμισης που χρησιμοποιούνται σε αυτές έχουν ως επιτόκιο αναφοράς το Euribor, το οποίο παραμένει σε ισχύ και δεν αντικαθίσταται από κάποιο εναλλακτικό επιτόκιο. (οι τροποποιήσεις του ΔΝΠ 39 σχετικά με την επίπτωση στη λογιστική αντιστάθμισης από τη μεταρρύθμιση επιτοκίων ήταν σε εφαρμογή για τη χρήση 2021).

Για τη μέτρηση της αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης συγκρίνονται οι μεταβολές στην εύλογη αξία του αντισταθμιζόμενου μέσου με τις μεταβολές στην εύλογη αξία του μέσου αντιστάθμισης και για το χαρακτηρισμό της αντιστάθμισης, ως αποτελεσματική απαιτείται ο λόγος της μεταβολής της εύλογης αξίας του μέσου αντιστάθμισης προς





τη μεταβολή της εύλογης αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου να βρίσκεται εντός του εύρους 80%-125% (dollar offset method).

Η Εταιρία αναγνωρίζει τα ακόλουθα ως αιτίες οι οποίες ενδέχεται να οδηγήσουν σε αναποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης:

α) Τον πιστωτικό κίνδυνο (κίνδυνος αντισυμβαλλομένου) των μέσων αντιστάθμισης που χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση του επτροκιακού κινδύνου, ο οποίος ελαχιστοποιείται με τη χρήση παραγώγων με αντισυμβαλλομένου υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

β) Την χρονική απόκλιση στις ταμειακές ροές των μέσων αντιστάθμισης και των αντισταθμιζόμενων στοιχείων.

Τα ποσά του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσης που σχετίζονται με τα μέσα αντισταθμίσεως εύλογης αξίας και την αποτελεσματικότητα της αντιστάθμισεως αναλύονται ως εξής:

## 2021

Σχέση αντιστάθμισης	Είδος παραγώγου	Λογιστική αξία του μέσου αντιστάθμισης	Αποτελέσματα		Μεταβολή στην εύλογη αξία του μέσου αντιστάθμισης	Μεταβολή στην εύλογη αξία του μέσου αντιστάθμισεως για τη μέτρηση της αποτελεσματικότητας της αντισταθμίσεως εντός της χρήσης 2021	Μη αποτελεσματικό μέρος που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης 2021	Κατηγορία αποτελεσμάτων στην οποία περιλαμβάνεται το μη αποτελεσματικό μέρος της αντισταθμίσεως
			Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις				
<b>Πιστωτικός και Επτροκιακός Κίνδυνος</b>								
Ουλόγια Ελληνικού Δημοσίου	Συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης		2.336.802,84	Παράγωγα		(449.179,58)	(1.219,58)	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

## 2020

Σχέση αντιστάθμισης	Είδος παραγώγου	Λογιστική αξία του μέσου αντιστάθμισης		Κατηγορία ισολογισμού ή στην οποία περιλαμβάνεται το μέσο αντισταθμίσεως	Μεταβολή στην εύλογη αξία του μέσου αντισταθμίσεως για τη μέτρηση της αποτελεσματικότητας της αντισταθμίσεως εντός της χρήσης 2020	Μη αποτελεσματικό μέρος που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης 2020	Κατηγορία αποτελεσμάτων στην οποία περιλαμβάνεται το μη αποτελεσματικό μέρος της αντισταθμίσεως	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις					
<b>Πιστωτικός και Επτροκιακός Κίνδυνος</b>								
Ουλόγια Ελληνικού Δημοσίου	Συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης		1.310.713,37	Παράγωγα		(32.117,31)	(61.781,24)	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα ποσά που σχετίζονται με τα στοιχεία ισολογισμού που αντισταθμίζονται αναλύονται ως εξής:

## 2021

Σχέση αντιστάθμισης	Λογιστική αξία	Συμμετρικό ποσό προσαρμογής της αξίας του	Κατηγορία ισολογισμού στην	Μεταβολή στην εύλογη αξία
---------------------	----------------	---	----------------------------	---------------------------



Πιστωτικός και Επιτοκιακός Κίνδυνος	αντισταθμιζόμενο στοιχείο		οποια περιλαμβάνεται το αντισταθμιζόμενο στοιχείο	αντισταθμιζείται για τη μέτρηση της αποτελεσματικότητας της αντισταθμίσεως
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις		
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	125.955.521,38		Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	447.960,00

2020

Σχέση αντιστάθμισης	Λογιστική αξία		Σωρευτικό ποσό προσαρμογής της αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου λόγω αντισταθμίσεως	Κατηγορία ισολογισμού στην οποία περιλαμβάνεται το αντισταθμιζόμενο στοιχείο	Μεταβολή στην εύλογη αξία του στοιχείου που αντισταθμιζείται για τη μέτρηση της αποτελεσματικότητας της αντισταθμίσεως
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις			
Πιστωτικός και Επιτοκιακός Κίνδυνος					
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	134.278.122,38		105.500,00	Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(29.663,93)

## 8. Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών ασφαλιστικών προβλέψεων

	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων	57.283.701,10	67.490.682,20
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων για λογ/ομιό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked )	79.605.767,82	34.128.666,79
Μεταβολή προβλέψεων για συμμετοχή στα κέρδη	437.279,23	302.823,87
Μεταβολή αποθεμάτων LAT (σημ. 21)	13.943.485,84	10.669.448,90

## Υπόλοιπο κατά την 31 Δεκεμβρίου

151.270.233,99

112.591.621,76

Η μεταβολή των μαθηματικών αποθεμάτων παραδοσιακών συμβολαίων ανέρχεται σε 57.3 εκ. Ευρώ και οφείλεται κυρίως στην νέα παραγωγή του έτους 2021 και τις καταβληθείσες παροχές (ωριμάνσεις και εξαγορές). Η μείωση της μεταβολής του μαθηματικού αποθέματος στα παραδοσιακά προϊόντα από 67.5εκ. Ευρώ το 2020 σε 57.3εκ. Ευρώ το 2021 οφείλεται στην μείωση των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών από 87.8εκ. Ευρώ σε 76εκ. Ευρώ και στις αυξημένες καταβληθείσες παροχές (ωριμάνσεις και εξαγορές) ακολούθως την τάση ωριμάνσης του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου η οποία ξεκίνησε για την Εταιρία από το έτος 2020. Αντίστοιχα η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων για τα προγράμματα όπου ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked) παρουςίασε αύξηση από 34.1 εκ. Ευρώ σε 79.6εκ. Ευρώ το 2021 και οφείλεται κυρίως στην αύξηση της νέας παραγωγής.

Η μεταβολή προβλέψεων για συμμετοχή στα κέρδη αυξήθηκε από 302 χιλ. Ευρώ το 2020 σε 437χιλ. Ευρώ το 2021 λόγω της επιπρόσθετης πρόβλεψης που υπολογίστηκε στην απόδοση των επενδύσεων του έτους 2021 μειωμένης κατά τις καταβολές για ΠΝΜΑ μέσα στο έτος.



Η μεταβολή αποθέματος που προέκυψε από την άσκηση ετάρκειας μεθρηματικού αποθέματος (Liability Adequacy Test) ανήλθε σε 13,9 εκ. Ευρώ έναντι 10,7εκ. Ευρώ το 2020 και οφείλεται στην μείωση της προξοφλητικής καμπύλης των ταμειακών ροών του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου, η οποία επηρεάστηκε από την μείωση της απόδοσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και την μείωση της καμπύλης άνευ κινδύνου (EIOPA Risk Free).

#### 9. Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων

	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων ζωής	(13.820,34)	809.263,83
Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών λήξεων	(1.079.069,94)	3.947.884,53
<b>Υπόλοιπο κατά την 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>(1.092.890,28)</b>	<b>4.757.148,36</b>

Οι προβλέψεις για εκκρεμείς λήξεις αφορούν σε υποχρεώσεις ασφαλιστικών παροχών για συμβόλεια τα οποία έχουν ωριμάσει και δεν έχουν καταβληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

#### 10. Δουλεψυμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής

	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Προμήθεια Διαμεσολάβησης	5.752.454,63	4.247.034,93
Εισφορά εγλυπητικού	589.956,14	526.923,30
Εισφορά ΤΕΑΕΠΔΕ	20.173,50	21.884,35
Εισφορά ΔΕΙΑ	159.069,72	124.477,25
Μεταβολή μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης	(774.289,11)	(911.731,74)
<b>5.747.364,88</b>	<b>4.008.588,09</b>	

Η προμήθεια διαμεσολάβησης αφορά στην αποκλειστική διάθεση προϊόντων της AlphaLife μέσω του δικτύου Καταστημάτων της ALPHA BANK.

#### 11. Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές

	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Εξαγορές συμβολαίων	18.587.297,64	9.847.928,58
Λήξεις συμβολαίων	8.159.041,73	9.413.106,61
Πληρωτέες παροχές	852.250,13	746.603,71
Συμμετοχή ανασφαλιστών σε πληρωθείσες αποζημιώσεις	(54.000,00)	(102.000,00)
<b>27.544.589,50</b>	<b>19.905.638,90</b>	



## 12. Γενικά έξοδα

	1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020
Μηχανογραφικές υπηρεσίες	388.200,00	388.200,00
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	568.872,17	604.003,79*
Φόροι – τέλη	388.129,34	329.517,67
Αμοιβές τρίτων	789.623,49	684.375,56
Αναλώσεις εντύπων και γραφικής ύλης	1.851,71	1.187,95
Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά	33.103,16	40.156,17
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	167.256,85	44.118,52
Αποσβέσεις (Σημ. 15)	22.165,35	22.163,15
Ενοίκια κτηρίων	840,00	840,00
Διάφορα έξοδα	78.110,22	57.955,96
<b>Σύνολο</b>	<b>2.438.152,29</b>	<b>2.172.518,77</b>

Το κονδύλι αμοιβές τρίτων περιλαμβάνει κυρίως υπηρεσίες υποστήριξης μηχανογραφικών συστημάτων, έξοδα θεματοφύλακής, συμβουλευτικές υπηρεσίες και αμοιβές ελεγκτών.

Οι αμοιβές και τα έξοδα του προσωπικού της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	1.1.-31.12.2021	1.1.-31.12.2020
Μισθολί και επιδόματα	238.082,52	240.874,11
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	(1.434,64)	5.222,00
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	50.773,02	61.330,44
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	18.530,53	17.195,67
Αμοιβές αποσπασμένου προσωπικού	260.379,75	276.986,50
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (Σημ. 22)	2.540,99	2.395,07*
<b>Σύνολο</b>	<b>568.872,17</b>	<b>604.003,79</b>

Το απαγορευμένο προσωπικό της Εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2021 ανήρχετο σε 10 άτομα, εκ των οποίων τα 4 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία, ενώ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020 σε 12 άτομα, εκ των οποίων τα 5 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία.

\*Τα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν αναμορφωθεί όπως αναλυτικά περιγράφεται στη σημείωση 33.





### 13. Φόρος εισοδήματος

Με το άρθρο 120 του Ν.4799/2021 «Ενσωμάτωση της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/878 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 20ής Μαΐου 2019 για την τροποποίηση της Οδηγίας 2013/36/ΕΕ, όσον αφορά τις εξαιρούμενες οντότητες, τις χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών, τις μικτές χρηματοοικονομικές εταιρείες συμμετοχών, τις αποδοχές, τα μέτρα και τις εξουσίες εποπτείας και τα μέτρα διατήρησης κεφαλαίου (L 150), ενσωμάτωση της Οδηγίας (ΕΕ) 2019/879 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 20ής Μαΐου 2019 για την τροποποίηση της Οδηγίας 2014/59/ΕΕ σχετικά με την ικανότητα απορόφησης των ζημιών και ανακεφαλαιοποίηση των πιστωτικών ιδρυμάτων και επιχειρήσεων επενδύσεων και της Οδηγίας 98/26/ΕΚ (L 150), μέσω της τροποποίησης του άρθρου 2 του ν. 4335/2015, και λουτρές επείγουσες διατάξεις», μειώνεται κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες (από 24% που ισχύει σήμερα σε 22%), ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων, για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

Με το άρθρο 119 του ίδιου νόμου, προβλέπεται μείωση σε ογδόντα τοις εκατό (80%) από εκατό τοις εκατό (100%), που ισχύει, του ποσοστού προκαταβολής φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων. Τα ανωτέρω ισχύουν για την προκαταβολή φόρου που βεβαιώνεται με τη δήλωση φορολογίας εισοδήματος του φορολογικού έτους 2021 και επόμενων. Ειδικά για το φορολογικό έτος 2020, το ποσοστό προκαταβολής φόρου εισοδήματος νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων ορίζεται σε εβδομήντα τοις εκατό (70%).»

Με το άρθρο 20 του Νόμου 4646/12.12.2019 «Φορολογική μεταρρύθμιση με αναπτυξιακή διάσταση για την Ελλάδα του αύριο», απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος, το εισόδημα που προκύπτει από την υπεράξια μεταβίβασης τίτλων συμμετοχής σε νομικό πρόσωπο φορολογικό κάτοικο κράτους-μέλους Ε.Ε. που εισπράττει ένα νομικό πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδας, εάν το νομικό πρόσωπο του οποίου οι τίτλοι μεταβιβάζονται πληροί τις οριζόμενες από τον νόμο προϋποθέσεις. Τα εισοδήματα αυτά δε φορολογούνται κατά τη διανομή ή κεφαλαιοποίηση των κερδών αυτών. Τυχόν ζημιές αποτίμησης συμμετοχών που έχουν αναγνωρισθεί μέχρι 31.12.2019, εκπίπτουν από τα ακαθάριστα έσοδα κατά το χρόνο μεταβίβασής τους. Η διάταξη έχει εφαρμογή για τα εισοδήματα που αποκτώνται από 1.1.2020 και μετά. Επίσης, για τα μερίσματα τα οποία καταβάλλονται από 1.1.2020 και εφεξής, ο συντελεστής παρακράτησης μειώνεται σε 5% από 10%.

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσης αναλύεται ως εξής:

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
- Τρέχων φόρος	(2.207.563,33)	(2.960.111,86)
- Αναβαλλόμενος φόρος	5.115.690,50	2.338.150,55*
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος στην κατάσταση αποτελεσμάτων (έξοδο)/έσοδο</b>	<b><u>2.908.127,17</u></b>	<b><u>(621.961,31)</u></b>

Ο αναβαλλόμενος φόρος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων προκύπτει από τις παρακάτω προσωρινές διαφορές:

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Υποχρεώσεις Καθορισμένων Παροχών σε Εργαζόμενους	559,02	526,91*
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	24.621,47	(6.397,07)
Απομείωση ομολόγων	105.902,13	91.203,31
Αποτίμηση μετοχών	(311.503,19)	2.736,36
Κέρδη/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης	2.240.324,58	1.291.733,20
Αποτίμηση Παραχώλου	201.609,00	(1.602.319,90)
Προβλέψεις ΛΑΤ	2.854.177,90	2.560.667,74



Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έξοδο) / έσοδο

5.115.690,50 2.338.150,55

Ο φόρος, επί των κερδών της Εταιρίας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε, χρησιμοποιώντας τον ονομαστικό συντελεστή φόρου, επί των κερδών της. Η διαφορά προκύπτει ως εξής:

	1.1-31.12.2021	1.1-31.12.2020
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	% 2.388.875,89	% 11.303.146,08
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	(22,00)	(24,00)
<i>Αύξηση/μείωση προερχόμενη από:</i>		
Έξοδα μη εκπεστέα	(1,15)	(27.369,52)
Έσοδα που δε φορολογούνται	132,42	3.163.390,04
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	12,46	297.659,35
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>121,74</b>	<b>2.908.127,17</b>
	<b>(5,50)</b>	<b>(621.961,31)</b>

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που αναγνωρίθηκαν στην Χρηματοοικονομική Θέση για τις χρήσεις 2021 και 2020, αναλύεται ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2021	Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Καθαρή Θέση	Αναγνώριση στην	
				Υπόλοιπο 31.12.2021	Υπόλοιπο 31.12.2020
Αποτίμηση ομολόγων	(12.125.906,13)		7.609.122,51	(4.516.783,62)	
Ατομείωση ομολόγων	-	105.902,13	(105.902,13)		-
Ατομειώσεις και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρών	10.872,50	24.621,47	-		35.493,97
Κέρδη/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτελεσμα λόγω αντιστάθμισης	(4.511.998,19)	2.240.324,58	-		(2.271.673,61)
Αποτίμηση Παραινύου	305.673,09	201.609,00	-		507.282,09
Αποτίμηση μετοχών	(29.263,61)	(311.503,19)	-		(340.766,80)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	1.589,88	559,02	(71,20)		2.077,70
Προβλέψεις LAT	2.560.667,74	2.854.177,90			5.414.845,64
<b>Σύνολο</b>	<b>(13.788.364,72)</b>	<b>5.115.690,50</b>	<b>7.503.149,18</b>		<b>(1.169.525,04)</b>

Αναγνώριση στην

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2020	Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Καθαρή Θέση	Αναγνώριση στην	
				Υπόλοιπο 31.12.2020	Υπόλοιπο 31.12.2020
Αποτίμηση ομολόγων	(13.451.868,52)		1.325.962,39	(12.125.906,13)	
Ατομείωση ομολόγων	-	91.203,31	(91.203,31)		-
Ατομειώσεις και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρών	17.269,57	(6.397,07)	-		10.872,50



Κέρδη/Ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγυ ανατιθέμησης	(5.803.731,39)	1.291.733,20	-	(4.511.998,19)
Αποτίμηση Παραγώγου	1.907.992,99	(1.602.319,90)	-	305.673,09
Αποτίμηση μετοχών	(31.999,97)	2.736,36	-	(29.263,61)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους * Αναδιατυπωμένο	959,20	526,91	103,77	1.589,88
Προβλέψεις LAT		2.560.667,74		2.560.667,74
<b>Σύνολο</b>	<b>(17.361.378,12)</b>	<b>2.338.150,55</b>	<b>1.234.862,85</b>	<b>(13.788.364,72)</b>

Ο αναβαλλόμενος φόρος που καταχωρήθηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση σχετίζεται με την αποτίμηση των αξιολογίων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λουτών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση και τα αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές) των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών, τα οποία έχουν καταχωρηθεί στην Καθαρή Θέση.

Με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Με το άρθρο 56 του Ν. 4410/3.8.2016 για τις χρήσεις από 1.1.2016, η έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού καθίσταται προαιρετική.

Σχέδιο του εν λόγω πιστοποιητικού υποβάλλεται στην ελεγχόμενη εταιρία οπωσδήποτε μετά την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, το αργότερο εντός του πρώτου δεκαημέρου του δέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου. Στη συνέχεια, το ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό υποβάλλεται ηλεκτρονικά στη σχετική βάση δεδομένων που τηρεί η Ανεξάρτητη Αρχή Δημοσίων Εσόδων το αργότερο έως το τέλος του δέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου.

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 2015 θεωρούνται παρανεπραγμαγμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο Π.Ο.Α.1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2020 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ για τη χρήση 2021 ο φορολογικός έλεγχος που διενεργείται από την εταιρία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμα. Σύμφωνα με την Π.Ο.Α.1006/05.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές ενδέχεται, να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρίας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από τις φορολογικές αρχές, εάν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

Η υποχρέωση για τρέχοντα φόρο εισοδήματος την 31 Δεκεμβρίου 2021 ανήλθε σε Ευρώ 2.121.432,44 (31 Δεκεμβρίου 2020 ανήλθε σε Ευρώ 653.449,01).

\*Τα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν αναμορφωθεί όπως αναλυτικά περιγράφεται στη σημείωση 33.

#### 14. Καθαρά κέρδη ανά μετοχή

##### Βασικά

Το αποτέλεσμα ανά μετοχή υπολογίζεται με διαίρεση των αποτελεσμάτων της χρήσης με τον σταθμισμένο μέσο όρο των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσης, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές).

Προσαρμοσμένα

Τα προσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφιστάμενων κοινών μετοχών της Εταιρίας κατά τη διάρκεια της χρήσης για δυναμικώς εκδοθήσες κοινές μετοχές. Η Εταιρία δεν έχει τέτοιες κατηγορίες δυναμικών τίτλων.

	31.12.2021	31.12.2020
Αποτελεσμα μετά φόρων	5.297.003,06	10.681.184,77
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών σε κυκλοφορία	283.334	283.334
Βασικά & προσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή ευρώ	18,70	37,70

**15. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα) και Άυλα πάγια στοιχεία****15.1 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)**

Τα Ενσώματα Πάγια της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Δικαιώματα Χρήσης κτηρίων		Δικαιώματα Χρήσης επιβατικών αυτοκινήτων		Σύνολο
	Λοιπός εξοδισμός	αυτοκινήτων	αυτοκινήτων	αυτοκινήτων	
<b>Κόστος κτήσεως</b>					
<b>1 Ιανουαρίου 2020</b>	<b>30.347,09</b>	<b>22.144,01</b>	<b>38.016,65</b>	<b>90.507,75</b>	
Προσθήκες		5.981,41		5.981,41	
Εκποιήσεις					
Μεταφορές					
Διαγραφές					
Αναπροσαρμογές					
<b>31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>30.347,09</b>	<b>28.125,42</b>	<b>38.016,65</b>	<b>96.489,16</b>	
<b>Κόστος κτήσεως</b>					
<b>1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>30.347,09</b>	<b>28.125,42</b>	<b>38.016,65</b>	<b>96.489,16</b>	
Προσθήκες	21.522,36	676,67		22.199,03	
Εκποιήσεις					
Μεταφορές					
Διαγραφές					
Αναπροσαρμογές					
<b>31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>51.869,45</b>	<b>28.202,09</b>	<b>38.016,65</b>	<b>118.688,19</b>	
<b>Συσσωρευμένες αποβέσεις και απομειώσεις</b>					
<b>1 Ιανουαρίου 2020</b>	<b>11.189,17</b>	<b>18.258,28</b>	<b>8.650,71</b>	<b>38.098,16</b>	
Αποβέσεις περιόδου	11.189,16	1.850,39	9.123,60	22.163,15	
<b>31 Δεκεμβρίου 2020</b>	<b>22.378,33</b>	<b>20.108,67</b>	<b>17.774,31</b>	<b>60.261,31</b>	
<b>Συσσωρευμένες αποβέσεις και απομειώσεις</b>					
<b>1 Ιανουαρίου 2021</b>	<b>22.378,33</b>	<b>20.108,67</b>	<b>17.774,31</b>	<b>60.261,31</b>	
Αποβέσεις περιόδου	9.998,55	2.980,90	9.123,60	22.103,05	
<b>31 Δεκεμβρίου 2021</b>	<b>32.376,88</b>	<b>23.089,57</b>	<b>26.897,91</b>	<b>82.364,36</b>	





## Αναπόσβεστη αξία

31 Δεκεμβρίου 2020	7.968,76	8.016,75	20.242,34	36.227,85
31 Δεκεμβρίου 2021	19.492,57	5.712,52	11.118,74	36.323,83

## 15.2 Άυλα πάγια στοιχεία

Άυλα περιουσιακά στοιχεία	Σύνολο
---------------------------------	--------

## Κόστος κτήσεως

1 Ιανουαρίου 2020	17.850,00	17.850,00
31 Δεκεμβρίου 2020	17.850,00	17.850,00

## Κόστος κτήσεως

1 Ιανουαρίου 2021	17.850,00	17.850,00
Προσθήκες	3.737,93	3.737,93
31 Δεκεμβρίου 2021	21.587,93	21.587,93

## Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις

1 Ιανουαρίου 2020	17.849,98	17.849,98
31 Δεκεμβρίου 2020	17.849,98	17.849,98

## Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις

1 Ιανουαρίου 2021	17.849,98	17.849,98
Αποσβέσεις περιόδου	62,30	62,30
31 Δεκεμβρίου 2021	17.912,28	17.912,28

## Αναπόσβεστη αξία

31 Δεκεμβρίου 2020	0,02	0,02
31 Δεκεμβρίου 2021	3.675,65	3.675,65

## 16. Αξίονγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Η Εταιρεία, την 31.12.2021, κατέχει στο χαρτοφυλάκιό της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και Λουτών κρατών, ομόλογα Λουτών εταιριών και τραπεζών, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές. Σύμφωνα με τις αποφάσεις της επενδυτικής επιτροπής της Εταιρίας, η διάβρωση του ανωτέρω χαρτοφυλακίου έχει ως εξής:

- **Αξίονγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των Λουτών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση**

	31.12.2021	31.12.2020
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	390.068.445,36	415.921.194,17
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	5.001.000,00	999.900,00
Τραπεζικά ομόλογα	65.164.046,85	39.090.439,47
Ομόλογιες άλλων εκδοτών κρατικά	80.655.953,82	51.957.095,32
Εταιρικά ομόλογα ( Τρίτοι Εκδότες )	72.327.032,88	61.461.545,76



## Σύνολο

613.216.479,17 569.430.174,72

Στην αξία των ανωτέρω αξιολογώμενων, της 31 Δεκεμβρίου 2021, περιλαμβάνονται δουλευμένοι τόκοι ποσού ευρώ 9.384.606,50 (31 Δεκεμβρίου 2020 ευρώ 10.508.711,61).

- **Αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων**

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Αμοιβαία κεφάλαια	11.244.557,02	6.239.577,51
Μετοχές	7.413.639,40	6.064.488,60
Τραπεζικά ομόλογα	3.436.811,02	833.613,65
<b>Σύνολο</b>	<b>22.095.007,44</b>	<b>13.137.679,76</b>

- **Κίνηση αξιόγραφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λουτών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου</b>	<b>569.430.174,72</b>	<b>507.836.125,98</b>
Αγορές	214.577.949,37	238.913.926,62
Πωλήσεις / Λήξεις	(147.526.675,76)	(180.722.322,49)
Κέρδη/ (Ζημιές) αποτίμησης	(23.101.637,98)	11.424.597,68
Ανακύκλωση κερδών/ (ζημιών) στο αποτέλεσμα από διακοπή αναγνώρισης λόγω πωλήσεων	(15.384.908,35)	(23.328.701,81)
Τόκοι και αποσβέσεις	15.221.577,17	15.306.548,74
<b>Υπόλοιπο λήξης 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>613.216.479,17</b>	<b>569.430.174,72</b>

- **Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία**31 Δεκεμβρίου 2021

	<u>Επίπεδο 1</u>	<u>Επίπεδο 2</u>	<u>Επίπεδο 3</u>	<u>Σύνολο</u>
Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λουτών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	613.216.479,17	--	--	613.216.479,17
Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	22.095.007,44	--	--	22.095.007,44



31 Δεκεμβρίου 2020				
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λουτιών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	569.430.174,72	--	--	569.430.174,72
Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13.137.679,76	--	--	13.137.679,76

Οι ανωτέρω πίνακες παρουσιάζουν τη διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία σε επίπεδα ιεραρχίας της εύλογης αξίας, σύμφωνα με τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της.

Στο Επίπεδο 1 κατατάσσονται αξιόγραφα που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά και χρηματιστηριακά παράγωγα.

Στο Επίπεδο 2 κατατάσσονται χρεόγραφα των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από μη δεσμευτικές τιμές των χρεογράφων που παρέχουν στην αγορά εξυπηρετικοί διαπραγματευτές (dealers – brokers) ή χρεόγραφα των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται με μεθοδολογίες εισοδήματος (income approach) χρησιμοποιώντας ως δεδομένα επιτόκια και πιστωτικά περιθώρια που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά.

Στο Επίπεδο 3 ταξινομούνται χρεόγραφα των οποίων η εύλογη αξία εκτιμάται με χρήση σημαντικών μη παρατηρήσιμων δεδομένων.

Επισημαίνεται ότι ειδικά για τα χρεόγραφα που αποτιμώνται με τιμές αγοράς, λαμβάνονται οι τιμές bid.

#### 17. Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit linked)

Οι επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο αφορούν στο σύνολό τους Μερίδια Α/Κ.

Η κίνηση των επενδύσεων έχει ως κάτωθι:

	2021	2020
<b>Υπόλοιπο 1.1</b>	<b>52.173.562,35</b>	<b>18.091.717,60</b>
Αγορές	84.861.943,08	34.447.276,42
Πωλήσεις	(11.215.488,99)	(1.497.300,00)
Μεταβολές αποτιμήσεων	5.727.144,37	1.131.868,33
<b>Υπόλοιπο 31.12</b>	<b>131.547.200,81</b>	<b>52.173.562,35</b>

Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία

31 Δεκεμβρίου 2021				
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο



Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked) 131.547.200,81 -- -- 131.547.200,81

**31 Δεκεμβρίου 2020**

	<b>Επίπεδο 1</b>	<b>Επίπεδο 2</b>	<b>Επίπεδο 3</b>	<b>Σύνολο</b>
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	52.173.562,35	--	--	52.173.562,35

**18. Χρεώστες ασφαλιστρων και λουπές απαιτήσεις**

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Χρεώστες ασφαλιστρων ζωής Μείων: Απομείωση βάσει Δ.Π.Χ.Π. 9	404.016,71 (161.336,25)	379.738,49 (45.302,09)
Χρεώστες ασφαλιστρων ζωής μετά από απομειώσεις Παρακρατούμενοι φόροι	242.680,46	334.436,40
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	2.289.295,22	2.559.466,90
Λουπές απαιτήσεις	189.000,00	135.000,00
	103.050,14	37.199,63
<b>Σύνολο</b>	<b>2.824.025,82</b>	<b>3.066.102,93</b>

Τα ανωτέρω ποσά είναι άτοκα και βραχυπρόθεσμα.

**19. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών**

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Καταθέσεις όψεως	602.328,54	2.394.560,12
Προθεσμιακές Καταθέσεις	-	4.000.005,56
<b>Σύνολο</b>	<b>602.328,54</b>	<b>6.394.565,68</b>

Το επιτόκιο στους λογαριασμούς όψεως είναι κυμαινόμενο και εξαρτάται από το μέσο μηνιαίο υπόλοιπο του λογαριασμού.

Τα ανωτέρω υπόλοιπα είναι κατατεθειμένα στην ALPHA BANK A.E., η οποία για σκοπούς διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου κατατάσσεται ως B2 σύμφωνα με το Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's. Οι καταθέσεις προθεσμίας ταξινομούνται στο στάδιο 1 σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9.

**20. Καθαρή θέση****ι) Μετοχικό Κεφάλαιο:**

Οι μετοχές της Εταιρίας κατέχονται σε ποσοστό 99,92% από την ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε και σε ποσοστό 0,08% από την ALPHA ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε. (πρώην Ιονική Συμμετοχών Α.Ε.).





Το Μετοχικό Κεφάλαιο έχει ως εξής:

	31.12.2021	31.12.2020
Μετοχικό Κεφάλαιο	9.109.188,10	9.109.188,10
Αριθμός Μετοχών: Ονομαστικές	283.334,00	283.334,00
Ονομαστική Αξία Μετοχών	32,15	32,15

#### ii) Αποθεματικά:

Τα Αποθεματικά της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2021	31.12.2020
Τακτικό Αποθεματικό	3.036.396,03	3.036.396,03
Αποθεματικό αποτίμησης ομολόγων στην εύλογη αξία μέσω των λουπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Κ.Θ. μετά το φόρο εισοδήματος	21.053.999,40	39.663.142,90
Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/ζημιών στην καθαρή θέση μετά το φόρο εισοδήματος	(1.686,32)	(1.938,77)*
Αποθεματικό αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσως	3.787,36	5.222,00
<b>Σύνολο</b>	<b>24.092.496,47</b>	<b>42.702.822,16</b>

Η κίνηση του Αποθεματικού Αποτίμησης Αξίδογραφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λουπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται στην Καθαρή Θέση για το 2021 και το 2020 έχει ως εξής:

	2021	2020
<b>Υπόλοιπο 1.1</b>	<b>39.663.142,90</b>	<b>47.749.426,84</b>
Μεταβολή του αποθεματικού λόγω αποτίμησης	(23.101.637,98)	11.424.597,68
Φόρος εισοδήματος αποθεματικού λόγω αποτίμησης	5.082.360,36	(2.741.903,44)
<b>Καθαρά κέρδη/ζημιές που οφείλονται σε μεταβολή της εύλογης αξίας</b>	<b>(18.019.277,63)</b>	<b>8.682.694,24</b>
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης λόγω πωλήσεων	(15.384.908,35)	(23.328.701,81)
Ζημιές απομείωσης	796.327,01	398.472,67
Αναβαλλόμενος φόρος	5.218.370,22	5.247.060,99
<b>Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα</b>	<b>(9.370.211,12)</b>	<b>(17.683.168,15)</b>
(Κέρδη)/Ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης	11.577.855,44	2.184.588,44
Λόγω αντιστάθμισης Φόρος εισοδήματος	(2.797.510,20)	(1.270.398,47)
<b>Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης εύλογης αξίας</b>	<b>8.780.345,24</b>	<b>914.189,97</b>
<b>Υπόλοιπο 31.12</b>	<b>21.053.999,40</b>	<b>39.663.142,90</b>

Σύμφωνα με το καταστατικό της και το άρθρο 158 του Ν. 4548/2018, η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως Τακτικό Αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του Τακτικού Αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου.

Το τακτικό αποθεματικό χρησιμοποιείται αποκλειστικά πριν από κάθε διανομή μερίσματος προς εξίσωση του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου της κατάστασης αποτελεσμάτων.



## iii) Αποτελέσματα εις νέον:

Στα αποτελέσματα εις νέον της χρήσης 2021 της Εταιρίας, περιλαμβάνονται κέρδη από πώληση εταιρικών ομολόγων Ευρωπαϊκής ένωσης, τα οποία βάσει της ΠΟΛ 1032/2015 απαλλάσσονται από τον φόρο εισοδήματος ωστόσο, σε περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησης τους, φορολογούνται με βάση τις διατάξεις της παρ.1 του άρθρου 47 του ν.4172/2013 (ΠΟΛ 1094/2016). Τα προαναφερόμενα κέρδη, για τα οποία έχει ανασταλεί η φορολόγηση, αφορούν σε ποσό 2.455.199,90 Ευρώ. Η Εταιρία δεν έχει την πρόθεση διανομής τους στο εγγύς μέλλον και ως εκ τούτου δεν έχει οχηματιστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση, παρά ταύτα θα αξιολογεί σε ετήσια βάση την δυνατότητα και το βαθμό διανομής αυτών.

## iv) Διανομή μερισμάτων:

Με βάση την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρίες υποχρεούνται στην ετήσια καταβολή μερισματος. Συγκεκριμένα, διανέμεται ως μέρισμα το 35% των μετά φόρων κερδών, μετά την κράτηση του κατά νόμου Τακτικού Αποθεματικού. Ωστόσο, είναι δυνατή η παρέκκλιση από τα ως άνω ισχύοντα κατόπιν ειδικής εγκρίσεως από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων με την απαιτούμενη απαρτία και πλειοψηφία.

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 το Διοικητικό Συμβούλιο προτιθέεται να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερισματος.

\*Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν αναμορφωθεί όπως αναλυτικά περιγράφεται στη σημείωση 33.

## 21. Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις

	31.12.2021		
	Αναλογία	Αντασφ/στων	Σύνολο
Αποθέματα εφάπαξ καταβολών	398.761.409,34		398.761.409,34
Αποθέματα περιοδικών καταβολών	109.943.290,60		109.943.290,60
Μαθηματικό απόθεμα Unit Linked	131.978.986,47	24.000,00	132.002.986,19
Ασφαλιστικές προβλέψεις για πληρωτέα μερίσματα	2.999.907,12		2.999.907,12
Αποθέματα ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων	24.612.934,74		24.612.934,74
<b>Σύνολο αποθεμάτων ασφαλίσεων Ζωής</b>	<b>668.296.528,28</b>	<b>24.000,00</b>	<b>668.320.527,99</b>
	<b>31.12.2020</b>		
	Αναλογία	Αντασφ/στων	Σύνολο
Αποθέματα εφάπαξ καταβολών	362.711.564,81		362.711.564,81
Αποθέματα περιοδικών καταβολών	88.709.434,20		88.709.434,20
Μαθηματικό απόθεμα Unit Linked	52.309.760,09	87.458,11	52.397.218,20
Ασφαλιστικές προβλέψεις για πληρωτέα μερίσματα	2.607.051,21		2.607.051,21
Αποθέματα ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων	10.669.448,90		10.669.448,90
<b>Σύνολο αποθεμάτων ασφαλίσεων Ζωής</b>	<b>517.007.259,21</b>	<b>87.458,11</b>	<b>517.094.717,32</b>



Η μεταβολή των μαθηματικών αποθεμάτων παραδοσιακών συμβολαίων ανέρχεται σε 57.3 εκ. Ευρώ και οφείλεται κυρίως στην νέα παραγωγή του έτους 2021 και τις καταβληθείσες παροχές (ωριμάνσεις και εξαγορές).

Η μείωση της μεταβολής του μαθηματικού αποθέματος στα παραδοσιακά προϊόντα από 67.5εκ. Ευρώ το 2020 σε 57.3εκ. Ευρώ το 2021 οφείλεται στην μείωση των εγγεγραμμένων ασφαλιστών από 87.8εκ. Ευρώ σε 76εκ. Ευρώ και στις αυξημένες καταβληθείσες παροχές (ωριμάνσεις και εξαγορές) ακολουθώντας την τάση ωρίμανσης του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου η οποία ξεκίνησε για την Εταιρία από το έτος 2020. Αντίστοιχα η μεταβολή των ασφαλιστικών προβλέψεων για τα προγράμματα όπου ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked) παρουσίασε αύξηση από 34.1 εκ. Ευρώ σε 79.6εκ. Ευρώ το 2021 και οφείλεται κυρίως στην αύξηση της νέας παραγωγής.

Η μεταβολή προβλέψεων για συμμετοχή στα κέρδη αυξήθηκε από 302 χιλ. Ευρώ το 2020 σε 437χιλ. Ευρώ το 2021 λόγω της επιρροσθετης πρόβλεψης που υπολογίστηκε στην απόδοση των επενδύσεων του έτους 2021 μειωμένης κατά τις καταβολές για ΠΝΜΑ μέσα στο έτος.

Η μεταβολή αποθέματος που προέκυψε από την άσκηση ετάρκειας μαθηματικού αποθέματος (Liability Adequacy Test) ανήλθε σε 13,9 εκ. Ευρώ έναντι 10,7εκ. Ευρώ το 2020 και οφείλεται στην μείωση της προεξοφλητικής καμπύλης των ταμειακών ροών του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου, η οποία επηρεάστηκε από την μείωση της απόδοσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και την μείωση της καμπύλης άνευ κινδύνου (EIOPA Risk Free).

#### **α. Έλεγχος ετάρκειας αποθεμάτων**

Η Εταιρία πραγματοποιεί έλεγχο ετάρκειας αποθεμάτων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π.4 προκειμένου να διαπιστωθεί εάν οι αναγνωρισμένες μαθηματικές προβλέψεις, μείον τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης, είναι επαρκείς για την κάλυψη των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Οι υποχρεώσεις αυτές υπολογίζονται ως η παρούσα αξία των μελλοντικών εξόδων μείον την παρούσα αξία των μελλοντικών εσόδων. Ως έσοδα νοούνται τα ασφάλιστρα και ως έξοδα οι παροχές που προκύπτουν από την σύνταξη του ασφαλιστηρίου καθός και τα διαχειριστικά έξοδα της Εταιρίας όπως και οι προμήθειες. Για τους υπολογισμούς χρησιμοποιούνται παραδοχές οι οποίες αφορούν τη θνησιμότητα, το προεξοφλητικό επιτόκιο, την ακυρωσιμότητα των συμβολαίων και τα έξοδα της Εταιρίας. Οι παραδοχές αυτές καθορίζονται με βάση την εμπειρία της Εταιρίας και ελέγχεται η ευαισθησία των αποτελεσμάτων σε μεταβολές αυτών.

Ο έλεγχος ετάρκειας κατέδειξε ότι οι υποχρεώσεις της Εταιρίας ανέρχονται σε 529 εκ. ευρώ έναντι 504,4 εκ. ευρώ αναγνωρισμένες μαθηματικές προβλέψεις μειωμένες με τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης και η Εταιρία διενήργησε επιπλέον πρόβλεψη Ευρώ 24,6 εκατ.. Στη συνέχεια παρατίθενται οι έλεγχοι ευαισθησίας των αποθεμάτων στις μεταβολές των υποθέσεων:

#### **Έλεγχοι ευαισθησίας Ελέγχου Ετάρκειας Αποθεμάτων**

	Μαθηματικές πρόβλεψεις ζωής	Διαφορά αποθέματος Ελέγχου Ετάρκειας με το Μαθηματικό Απόθεμα Ν.400
Έλεγχος Ετάρκειας Αποθεμάτων	529.046.104,00	4,88%
Με μείωση εξόδων κατά 10%	527.670.584,13	-0,26%
Με αύξηση εξόδων κατά 10%	530.527.433,09	0,28%
Με αύξηση ακυρώσεων κατά 20%	527.458.965,69	-0,30%
Με μείωση ακυρώσεων κατά 20%	530.791.956,14	0,33%
Με αύξηση θνησιμότητας κατά 20%	529.067.265,84	0,004%
Με μείωση θνησιμότητας κατά 20%	529.030.232,62	-0,003%



Με αύξηση επιτοκίων κατά 0,50%	508.854.024,00	-3,82%
Με μείωση επιτοκίων κατά 0,50%	550.366.277,00	4,03%

Θνησιμότητα: Ο έλεγχος επάρκειας των Τεχνικών Αποθεμάτων στηρίζεται στον Ελληνικό Πίνακα Θνησιμότητας 2005. Με την υπόθεση αύξησης της θνησιμότητας κατά ποσοστό 20% σε σχέση με την θνησιμότητα που χρησιμοποιείται στον έλεγχο επάρκειας, τα αποτελέσματα του ελέγχου επάρκειας αυξάνονται κατά 0,004%, ενώ με την υπόθεση μείωσης της θνησιμότητας 20% αυτά μειώνονται κατά 0,003%.

**Ακυρωσιμότητα:** Τα ποσοστά εξαγορών – ακυρώσεων βασιζονται στην εμπειρία που αναμένεται να έχει η Εταιρία δεδομένου του συγκεκριμένου αποκλειστικού τρόπου διάθεσης των συμβολαίων της (bancassurance). Η μεταβολή της ακυρωσιμότητας επηρεάζει ελάχιστα τα αποτελέσματα του ελέγχου επάρκειας. Τα αποτελέσματα του ελέγχου επάρκειας μειώνονται κατά 0,30% στην περίπτωση αύξησης των ακυρώσεων κατά 20%, ενώ με την υπόθεση μείωσης των ακυρώσεων κατά 20% αυτά αυξάνονται κατά 0,33%

**Διαχειριστικά Έξοδα:** Τα διαχειριστικά έξοδα που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό των αποθεμάτων αντικατοπτρίζουν τα τρέχοντα και τα μελλοντικά έξοδα της Εταιρίας και αφορούν έξοδα πρόσκτησης και διατήρησης των συμβολαίων. Σε περίπτωση αύξησης των εξόδων κατά 10% εμφανίζεται αύξηση των αποτελεσμάτων του ελέγχου επάρκειας κατά 0,28%, ενώ σε περίπτωση μείωσης των εξόδων κατά 10% εμφανίζεται μείωση των αποτελεσμάτων του ελέγχου επάρκειας κατά 0,26%

**Επιτόκια Προεξόφλησης:** Η προεξόφληση των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών έγινε λαμβάνοντας υπόψη τις αναμενόμενες αποδόσεις των περιουσιακών στοιχείων και τη διάρκεια του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας και προσαυξάνονται τις αποδόσεις αυτές αφαιρώντας το κομμάτι του πιστωτικού κινδύνου και λαμβάνοντας υπόψη τις ανταντιστοιχίες που εμφανίζονται μεταξύ των χρηματοροών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Σε περίπτωση αύξησης των αποδόσεων (αύξησης των επιτοκίων) κατά 0,50% τα αποτελέσματα του ελέγχου επάρκειας παρουσιάζουν μείωση κατά 3,82%, ενώ σε αντίστοιχη περίπτωση μείωσης επιτοκίων τα αποτελέσματα παρουσιάζουν αύξηση κατά 4,03%.

## 22. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού

Οι συμβάσεις εργασίας των εργαζομένων θεωρούνται συμβάσεις εργασίας αορίστου χρόνου και σε περίπτωση λύσεως τους, εφαρμόζονται οι διατάξεις των Ν.2112/1920 και Ν.3198/1955, όπως τροποποιήθηκαν με τον Ν.4093/2012, οι οποίες προβλέπουν την καταβολή αποζημιώσεως.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πλινάκες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική υποχρέωση που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020 καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στη Χρηματοοικονομική Θέση της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών που απορρέει από την ως άνω αποζημίωση υπολογίσθηκε λαμβάνοντας υπόψη απόφαση της Επιτροπής Διερμηνειών των Δ.Π.Χ.Π. (IFRIC Committee) που εκδόθηκε τον Μάιο του 2021. Με την εφαρμογή της απόφασης αυτής η κατανομή της υποχρέωσης σε περιόδους υπηρεσίας δεν ξεκινά πλέον από την πρώτη ημέρα ατσαχόλησης αλλά μεταγενέστερα, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο άρθρο 8 του Ν. 3198/1955.

Τα ποσά της Χρηματοοικονομικής Θέσης και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

	31.12.2021	31.12.2020
<b>Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης</b>		<b>* Αναδιατυπωμένο</b>
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	2.533,77	2.357,14
Επιτοκιακό κόστος	7,23	37,93





	2.540,99	2.395,07
<b>Συνολικό έξοδο χρήσης (ζημ. 12)</b>		
<b>Μεταβολή υποχρέωσης</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσης	7.226,76	4.360,05
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	2.533,77	2.357,14
Επιτοκιακό κόστος	7,23	37,93
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές	(323,63)	471,64
<b>Υποχρέωση στο τέλος της χρήσης</b>	<b>9.444,12</b>	<b>7.226,76</b>

Επίσης οι βασικές παραδοχές στις οποίες βασίστηκαν τα αναλογιστικά προγράμματα για τον υπολογισμό της υποχρέωσης στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία είναι οι εξής:

	31.12.2021	31.12.2020
Επιτόκιο Προξόφλησης	0,61%	0,10%
Αναμενόμενη Μελλοντική Αύξηση μισθών	2,00%	1,70%
Πληθωρισμός	1,80%	1,35%

Τα αποτελέσματα της αποτίμησης εξαρτώνται από τις υπόθεσεις εκτόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι:

- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί επιτόκιο προξόφλησης 0,5% υψηλότερο τότε η υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά 5%.
- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί επιτόκιο προξόφλησης 0,5% χαμηλότερο τότε η υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά 5%.
- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί υπόθεση αύξησης αποδοχών κατά 0,5% υψηλότερη τότε η υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά 5%.
- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί υπόθεση αύξησης αποδοχών κατά 0,5% χαμηλότερη τότε η υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά -5%.

\*Ορισμένα κονδύλια της προηγούμενης χρήσης έχουν αναμορφωθεί όπως αναλυτικά περιγράφεται στη σημείωση 33.

### 23. Λουτές υποχρεώσεις

Οι Λουτές Υποχρεώσεις της Εταιρείας έχουν ως εξής:

	31.12.2021	31.12.2020
Προμήθειες διαμεσολάβησης	503.376,97	652.144,65
Φόροι - τέλη	52.754,31	46.404,03
Ενιαίος Φορέας Κοινωνικής Ασφάλισης	7.507,39	11.309,48
Λοιποί ασφαλιστικοί οργανισμοί	6.509,30	6.952,90
Εισφορά υπέρ εγγυητικού κεφαλαίου Ζωής	158.072,00	274.094,46
Δουλεμένη εισφορά υπέρ Δ.Ε.Ι.Α.	0,00	124.477,25
Αντασφαλιστές	368.742,37	182.152,12
Μισθώσεις κτηρίων και αυτοκινήτων	28.767,53	27.811,39
Λοιποί πιστωτές διάφοροι και προμηθευτές	848.381,93	498.938,03
<b>Σύνολο</b>	<b>1.974.111,80</b>	<b>1.824.284,31</b>

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2021 διακανονίσθηκαν, σχεδόν στο σύνολό τους, εντός της χρήσης 2022 και συντεώς η εύλογη αξία τους, την 31.12.2021, δε διαφέρει ουσιασώς από τη λογιστική αξία τους.

Στο κονδύλι «Λοιποί πιστωτές διάφοροι και προμηθευτές» περιλαμβάνονται σημαντικά υπόλοιπα (2021: €541 χιλ., 2020: €209 χιλ.) που αφορούν ληθείσες υπηρεσίες από την ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. Επίσης, το εν λόγω κονδύλι περιλαμβάνει επιταγές πληρωτέες (2021: €8,6 χιλ. και 2020: €163 χιλ.).

**24. Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης**

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου</b>	6.504.163,52	5.578.290,53
Μεταβολή εξόδων πρόσκτησης	760.147,86	925.872,99
<b>Υπόλοιπο λήξης 31 Δεκεμβρίου</b>	<b><u>7.264.311,38</u></b>	<b><u>6.504.163,52</u></b>

**25. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις**

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις ζωής	1.247.556,60	1.261.376,94
Προβλέψεις εκκρεμών λήξεων	2.868.814,59	3.947.884,53
	<b><u>4.116.371,19</u></b>	<b><u>5.209.261,47</u></b>

**26. Διαχείριση κινδύνων**

Η ALPHALIFE A.A.E.Z. ακολουθεί ένα ολοκληρωμένο σύστημα διακυβέρνησης των κινδύνων το οποίο επιτυγχάνεται μέσω απαιτήσεων που σχετίζονται με την οργανωτική δομή, τη στρατηγική κινδύνου, τις πολιτικές, τα συστήματα ορίων, την τεκμηρίωση και την υποβολή εκθέσεων. Αυτές οι απαιτήσεις διασφαλίζουν την ακριβή και έγκαιρη ροή των πληροφοριών που σχετίζονται με τον κίνδυνο, καθώς και μια πειθαρχημένη προσέγγιση όσον αφορά τη λήψη αποφάσεων και την εκτέλεση.

- Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι συνολικά υπεύθυνο για τα κάτωθι:
- Εξασφάλιση της καταλληλότητας, της αποτελεσματικότητας και της αναλογικότητας του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.
  - Διατύπωση επιχειρηματικών στόχων της Εταιρίας και αντιστοίχης στρατηγικής κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της κατανομής των κεφαλαιακών πόρων και του καθορισμού ορίων.
  - Έγκριση του αποτελεσμάτων κεφαλαιακής επάρκειας
  - Έγκριση των πολιτικών
- Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου εφαρμόζει την στρατηγική κινδύνου όπως ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και πιο συγκεκριμένα:
- Αναπτύσσει την κατάλληλη μεθοδολογία για τη διαχείριση της έκθεσης σε κινδύνους που θα υποστηρίζονται από τις αντιστοιχίες πολιτικές, εντοπίζει τους αναδυόμενους κινδύνους από τις βασικές λειτουργίες που εκτελούνται για την εκκλήρωση των επιχειρηματικών στόχων, μεριμνά για την περιγραφή και τον υπολογισμό των ορίων κινδύνων, καθώς και την εξειδίκευση των ορίων ανάληψης κινδύνων κατά είδος κινδύνου,
  - προετοιμάζει και υποβάλλει τις απαιτούμενες αναφορές προς το ΔΣ και
  - προβαίνει σε περιοδική αξιολόγηση, της επάρκειας των μεθόδων / συστημάτων όσον αφορά την αναγνώριση, ποσοτικοποίηση, παρακολούθηση, αναφορά και μείωση των κινδύνων.

Οι εργασίες της Εταιρίας ενσωματώνουν διάφορους κινδύνους κυρίως από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις λυτές απαιτήσεις καθώς και από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρίας αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος το οποίο δεν διαφέρει ουσιαδώς από την εύλογη αξία, εκτός από τα αξιόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου που αποτιμούνται σε εύλογες (τρέχουσες) αξίες. Η Εταιρία διαθέτει Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων όπου με το Διοικητικό Συμβούλιο φροντίζει για την αντιμετώπιση και την αποτελεσματική λειτουργία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου.

Επίσης γίνεται διαχείριση Ενεργητικού/Παθητικού σε συνεργασία με τον Όμιλο Alpha Services & Holdings.

**α) Ασφαλιστικός Κίνδυνος**

Η Εταιρία λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της αναλαμβάνει ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων (τεχνικών προβλέψεων) ενός ασφαλιστικού συμβολαίου λόγω



αποκάλυψη από την αναμενόμενη σε σχέση με τη θνησιμότητα, τη μακροβιότητα, τις λήξεις των ασφαλιστικών συμβολαίων και τα έξοδα. Συγκεκριμένα, οι κίνδυνοι θνησιμότητας και μακροβιότητας απορρέουν λόγω αποβίωσης ή επιβίωσης αντίστοιχα περισσότερων του αναμενόμενου ασφαλισμένων (μη επαλήθευση του πλανάκι θνησιμότητας), ενώ οι κίνδυνοι εξαγορών, ακυρώσεων και εξόδων απορρέουν από την μεταβολή από τις αναμενόμενες ακυρώσεις και εξαγορές των συμβολαίων πριν την λήξη τους και την τυχόν μεταβολή των προβλεπόμενων εξόδων. Στο πλαίσιο διαχείρισης του Ασφαλιστικού Κινδύνου η Εταιρία εφαρμόζει όρια ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και κατάλληλους κανόνες εσωτερικής λειτουργίας παρακαλούθησης αυτών σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου. Τα όρια επικαιροποιούνται σε τακτική βάση και λαμβάνονται διοικητικά μέτρα όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο. Η Εταιρία ποσοτικοποιεί τον ασφαλιστικό κίνδυνο και τον λαμβάνει υπόψη στα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας και εκπονεί σενάρια ευαισθησίας προκειμένου να αξιολογήσει το πόσο ευαίσθητη είναι η επίδοση της Εταιρίας, σε πιθανά μελλοντικά γεγονότα με δυσμενείς επιπτώσεις των κύριων παραμέτρων του ασφαλιστικού κινδύνου. Οι βασικές παραδοχές και ο έλεγχος επάρκειας αναφέρονται στη σημείωση 21.

### **β) Λειτουργικός κίνδυνος**

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιών, οι οποίες προκαλούνται από την ανεπάρκεια ή την αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, πληροφοριακών συστημάτων, τον ανθρώπινο παράγοντα (εκουσιώς ή ακουσιώς), καθώς και την έλλευση εξωτερικών γεγονότων.

Η Εταιρία αναγνωρίζει την ανάγκη προσδιορισμού, εκτιμήσεως, παρακολούθησής και μείωσής του λειτουργικού κινδύνου που εμπριέχεται στις λειτουργίες και στις δραστηριότητές της, καθώς επίσης και την ανάγκη διακρατήσεως επαρκών κεφαλαίων, προκειμένου να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει τον εν λόγω τύπο κινδύνου.

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει τις πολιτικές και διαδικασίες που ισχύουν για τον Όμιλο Alpha Bank για την διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Η αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου, και η διαδικασία συλλογής γεγονότων λειτουργικού κινδύνου, παρέχουν τη δυνατότητα στην Εταιρία να διαχειρίζεται τον κίνδυνο προληπτικά και με αποτρεχματικό τρόπο. Επιπλέον, η Εταιρία έχει υιοθετήσει τις πολιτικές και διαδικασίες οι οποίες ισχύουν για τον Όμιλο Alpha Services & Holdings και αναφέρονται στο Πλαίσιο Ασφάλειας Πληροφοριών του Ομίλου

Σχετικά με τον λειτουργικό κίνδυνο και τα σχέδια αντιμετώπισής επειγουσών αναγκών, η Εταιρία στα πλαίσια του Ομίλου Alpha Services and Holding, έχει αναπτύξει και έχει υιοθετήσει Σχέδιο Επιχειρησιακής Ανακάμψης όπου περιγράφονται λεπτομερώς το αναγκαίο ανθρώπινο δυναμικό, ο εξοπλισμός, τα πληροφοριακά στοιχεία (δεδομένα) καθώς επίσης και οι ενέργειες που απαιτούνται σε περίπτωση διακοπής των εργασιών-κρίσιμων συστημάτων.

### **γ) Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιών, που απορρέει από την αδυναμία μερικής ή ολικής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων κάθε είδους αντισυμβαλλόμενου έναντι του οποίου υπάχει αίτηση. Συγκεκριμένα, ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από πιστωτικά ανοίγματα όπως καταθέσεις όψεως, αντασφαλιστικές συμβάσεις, καθώς και απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες. Ο πιστωτικός κίνδυνος από ασφαλιστικές δραστηριότητες είναι περιορισμένος καθώς η Εταιρία διαθέτει τα προϊόντα της αποκλειστικά μέσω του Δικτύου Καταστημάτων της ALPHA BANK, σύμφωνα με τη μεταξύ τους σύμβαση διμεσολάβησης και ακολουθούνται διαδικασίες και ενέργειες με την Τράπεζα για την άμεση κατάθεση των ασφαλίσεων. Η Εταιρία ποσοτικοποιεί τον πιστωτικό κίνδυνο και πραγματοποιεί πρόβλεψη απομειώσεως.

#### **Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο**

	<u>31.12.2021</u>		<u>31.12.2020</u>	
<b>Αξία ανοιγμάτων</b>	<b>Ποσό</b>	<b>Καθαρή αξία</b>	<b>Ποσό</b>	<b>Καθαρή αξία</b>
<b>προ απομειώσεων</b>	<b>απομείωσης</b>	<b>ανοιγμάτων σε</b>	<b>απομείωσης</b>	<b>ανοιγμάτων σε</b>
		<b>πιστωτικό κίνδυνο</b>	<b>απομειώσεων</b>	<b>πιστωτικό</b>
				<b>κίνδυνο</b>



Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	602.328,54	--	602.328,54	6.394.565,68	--	6.394.565,68
Χρεώστες ασφαλιστρων ζωής	404.016,71	(161.336,25)	242.680,46	379.738,49	(45.302,09)	334.436,40
Αξίόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	617.476.535,70	(4.260.056,53)	613.216.479,17	572.893.967,69	(3.463.792,97)	569.430.174,72
Αξίόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων απευθείας στην Καθαρή Θέση	3.436.810,72	--	3.436.810,72	833.613,65	--	833.613,65
Αξίόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων απευθείας από αντισταθμιστές	189.000,00	--	189.000,00	135.000,00	--	135.000,00
<b>Συνολική αξία στοιχείων ισοδισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο</b>	<b>622.108.691,67</b>	<b>(4.421.392,78)</b>	<b>617.687.298,89</b>	<b>580.636.885,51</b>	<b>(3.509.095,06)</b>	<b>577.127.790,45</b>
Λοιπά εντός ισοδισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	159.902.053,73	--	159.899.752,16	73.614.686,35	--	73.614.686,35
<b>Σύνολο στοιχείων ενεργητικού</b>	<b>782.010.745,39</b>	<b>(4.421.392,78)</b>	<b>777.589.352,62</b>	<b>654.251.571,86</b>	<b>(3.509.095,06)</b>	<b>650.742.476,80</b>

Στα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο περιλαμβάνονται κυρίως οι επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια, τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης καθώς και οι παρακρατούμενοι φόροι δημοσίου.

Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει τις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων και τα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου, αποτιμώμενα ανά βαθμίδα πιστωτικού κινδύνου.

	Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	Αξίόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	Σύνολο
<b>31.12.2021</b>			
Αα2 έως ΑΑ	--	222.669,70	222.669,70
Αα3 έως ΑΑ-	--	6.267.899,79	6.267.899,79
Α1 έως Α+	--	2.019.396,71	2.019.396,71
Α3 έως Α-	--	8.418.976,65	8.418.976,65
Βαα1 έως ΒΒΒ+	--	12.738.620,00	12.738.620,00
Βαα2 έως ΒΒΒ	--	13.558.688,53	13.558.688,53



Βαα3 έως ΒΒΒ-	--	8.401.427,08	8.401.427,08
Βα2 έως ΒΒ	--	404.696.378,35	404.696.378,35
Βα3 έως ΒΒ-	--	3.903.912,27	3.903.912,27
Β1 έως Β+	602.328,54	16.333.987,67	16.936.316,21
Β2 έως Β	--	8.614.470,73	8.614.470,73
Β3 έως Β-	--	3.437.765,96	3.437.765,96
Саα1 έως ССС+	--	27.453.774,42	27.453.774,42
Саα2 έως ССС	--	2.032.952,88	2.032.952,88
Μη διαβαθμισμένα	--	95.115.558,43	95.115.558,43
<b>Αξία ανοιγμάτων</b>	<b>602.328,54</b>	<b>613.216.479,17</b>	<b>613.818.807,71</b>

Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λουπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	31.12.2020	
		Σύνολο	Σύνολο
Ααα έως ΑΑΑ	--	4.118.798,36	4.118.798,36
Αα2 έως ΑΑ	--	239.545,70	239.545,70
Αα3 έως ΑΑ-	--	2.519.730,82	2.519.730,82
Α1 έως Α+	--	6.202.780,39	6.202.780,39
Α3 έως Α-	--	6.644.567,12	6.644.567,12
Βαα1 έως ΒΒΒ+	--	10.547.815,34	10.547.815,34
Βαα2 έως ΒΒΒ	--	2.952.589,83	2.952.589,83
Βαα3 έως ΒΒΒ-	--	23.306.576,25	23.306.576,25
Βα2 έως ΒΒ	--	428.565.697,90	428.565.697,90
Β1 έως Β+	--	9.370.633,33	9.370.633,33
Β2 έως Β	--	8.981.239,50	8.981.239,50
Саα1 έως ССС+	6.394.565,68	--	6.394.565,68
Саα2 έως ССС	--	17.398.969,26	17.398.969,26
Μη διαβαθμισμένα	--	48.581.230,92	48.581.230,92
<b>Αξία ανοιγμάτων</b>	<b>6.394.565,68</b>	<b>569.430.174,72</b>	<b>575.824.740,40</b>

Ακολουθεί η κατάταξη των αξιολογών ανά Δ.Π.Χ.Π.9 Στάδιο (Stage) και κατηγορία εκδότη

### 31.12.2021

	Στάδιο (Stage) 1	Στάδιο (Stage) 2	Σύνολο
<b>Ομάδοι Ελληνικού Δημοσίου</b>			
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	1.015.290,92	--	1.015.290,92
Εύλογη αξία	395.069.445,36	--	395.069.445,36
<b>Νοικά Κρατικά Ομάδοι</b>			
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	15.662,07	--	15.662,07
Εύλογη αξία	80.655.953,83	--	80.655.953,83
<b>Νοικά Χρεόγραφα</b>			
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	2.946.630,00	282.473,54	3.229.103,54
Εύλογη αξία	135.239.828,73	2.251.251,25	137.491.079,98





**Σύνολο αξιογράφων αποτιμώμενων στη εύλογη αξία μέσω των λουπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση**  
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου  
Εύλογη αξία

3.977.582,99	282.473,54	4.260.056,53
610.965.227,92	2.251.251,25	613.216.479,17

**31.12.2020**

Στάδιο (Stage) 1	Στάδιο (Stage) 2	Σύνολο
------------------	------------------	--------

**Ομάδοι Ελληνικού Δημοσίου**

Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου  
Εύλογη αξία

1.024.801,72		1.024.801,72
416.921.094,17		416.921.094,17

**Λοιπά Κρατικά Ομάδοι**

Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου  
Εύλογη αξία

12.195,68		12.195,68
51.957.095,32		51.957.095,32

**Λοιπά Χρεόγραφα**

Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου  
Εύλογη αξία

1.889.556,12	537.239,45	2.426.795,57
92.859.958,15	7.692.027,08	100.551.985,23

**Σύνολο αξιογράφων αποτιμώμενων στη εύλογη αξία μέσω των λουπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση**

Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου

2.926.553,52	537.239,45	3.463.792,97
561.738.147,64	7.692.027,08	569.430.174,72

Εύλογη αξία

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει την κίνηση της εύλογης αξίας των αξιογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λουπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

	<u>Στάδιο (Stage) 1</u>	<u>Στάδιο (Stage) 2</u>	<u>Σύνολο</u>
<b>Υπόλοιπο 1.1.2020</b>	<b>506.827.709,54</b>	<b>1.008.416,44</b>	<b>507.836.125,98</b>
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2	(7.692.027,28)	7.692.027,28	-
Νέα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν	238.913.926,62		238.913.926,62
Διακοπή αναγνωρίσεως χρηματοοικονομικών στοιχείων	(179.713.906,05)	(1.008.416,44)	(180.722.322,49)
Τόκοι επί της λογιστικής αξίας προ προβλέψεων	15.306.548,74		15.306.548,74
Αποτελέσματα αποτιμήσεων, ανακύκλωση λόγω πωλήσεων και λοιπές κινήσεις	(11.904.104,13)		(11.904.104,13)
<b>Υπόλοιπο 31.12.2020</b>	<b>561.738.147,44</b>	<b>7.692.027,28</b>	<b>569.430.174,72</b>
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2	-	-	-
Νέα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν	214.577.949,37	-	214.577.949,37



Διακοπή αναγνώρισεως χρηματοοικονομικών στοιχείων	(147.526.675,76)	-	(147.526.675,76)
Τόκοι επί της λογιστικής αξίας προ προβλέψεων απομειώσεως	15.221.577,17	-	15.221.577,17
Αποτελέσματα αποτιμήσεων, ανακύκλωση λόγω πωλήσεων και λουπές κινήσεις	(38.486.546,33)	-	(38.486.546,33)
<b>Υπόλοιπο 31.12.2021</b>	<b>610.938.628,18</b>	<b>2.277.850,99</b>	<b>613.216.479,17</b>

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει την κίνηση συσσωρευμένων προβλέψεων απομειώσεως των αξιολογώμενων επενδυτικού χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λουπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 στάδιο.

	Στάδιο (Stage) 1		Στάδιο (Stage) 2		Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 1.1.2020</b>	<b>3.031.912,15</b>	<b>51.867,00</b>	<b>3.083.779,15</b>		
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2 (α)	(537.239,67)	537.239,67	0,00		
Ζημιές απομειώσεως νέων απαιτήσεων/ αξιολογώμενων (β)	1.520.211,03	-	1.520.211,03		
Αλλαγή πιστωτικών παραμέτρων (γ)	(9.829,75)	-	(9.829,75)		
<b>Ζημιές απομειώσεως αξιολογώμενων (α)+(β)+(γ)</b>	<b>973.141,61</b>	<b>537.239,67</b>	<b>1.510.381,28</b>		
Διακοπή αναγνώρισεως χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	(1.078.500,46)	(51.867,00)	(1.130.367,46)		
<b>Υπόλοιπο 31.12.2020</b>	<b>2.926.553,30</b>	<b>537.239,67</b>	<b>3.463.792,97</b>		
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2 (α)	-	-	-		
Ζημιές απομειώσεως νέων απαιτήσεων/ αξιολογώμενων (β)	2.929.405,20	-	2.929.405,20		
Αλλαγή πιστωτικών παραμέτρων (γ)	(386.181,42)	(240.248,37)	(626.429,79)		
<b>Ζημιές απομειώσεως αξιολογώμενων (α)+(β)+(γ)</b>	<b>2.543.223,78</b>	<b>(240.248,37)</b>	<b>2.302.975,41</b>		
Διακοπή αναγνώρισεως χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	(1.492.193,88)	(14.517)	(1.506.710,88)		
<b>Υπόλοιπο 31.12.2021</b>	<b>3.977.583,20</b>	<b>282.474,30</b>	<b>4.260.056,53</b>		

## 6) Επιτοκιακός κίνδυνος

Η ανάλυση των εντόκων χρηματοοικονομικών μέσω των Ενεργητικού έχει ως εξής :

	31.12.2021		
	Μεγαλύτερο από 1%	Μεγαλύτερο από 3%	Σύνολο
<b>Επιτόκιο</b>	<b>Έως και 1%</b>	<b>1% έως και 3%</b>	
Αξίογραφα στην εύλογη αξία μέσω των λουπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	101.338.832,84	234.911.298,70	613.216.341,88
Αξίογραφα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	--	--	602.328,54
			3.436.811,02
			602.328,54



	101.941.161,38	234.911.298,70	280.403.021,36	617.255.481,44
	<u>31.12.2020</u>			
	Μεγαλύτερο από 1% έως και 3%		Μεγαλύτερο από 3%	
<b>Επιτόκιο</b>	<b>Έως και 1%</b>	<b>1% έως και 3%</b>		<b>Σύνολο</b>
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λουτών	42.453.467,23	217.849.650,33	309.127.044,31	569.430.161,87
αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση				
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων			833.613,65	833.613,65
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	6.418.134,50	--	--	6.418.134,50
	<b>48.871.601,73</b>	<b>217.849.650,33</b>	<b>309.960.657,96</b>	<b>576.681.910,02</b>

**ε) Κίνδυνος ψευστότητας**

Ο κίνδυνος ψευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει της χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ψευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση των στοιχείων Ενεργητικού-Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως:

	31.12.2021			
	έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
<b>Ενεργητικό</b>				
Ενομήματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)		36.323,80		36.323,80
Άλλα πάγια στοιχεία		3.675,65		3.675,65
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:	10.801,82	715.716,34	6.537.793,22	7.264.311,38
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λουτών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	5.001.000,00	102.682.022,00	505.533.456,91	613.216.479,17
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)			22.095.007,44	22.095.007,44
Χρεώστες ασφαλιστρων και λουτές απαιτήσεις	2.824.025,82			2.824.025,82
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	602.328,54			602.328,54



<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>8.438.156,18</b>	<b>103.437.737,79</b>	<b>665.713.458,40</b>	<b>777.589.352,62</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>				
Μαθηματικά αποθέματα και Τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	16.721.053,01	163.597.522,44	488.001.922,54	668.320.527,99
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις ζώης	4.116.371,19			4.116.371,19
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις			1.169.525,04	1.169.525,04
Υποχρεώσεις για παροχές σε επναζόμενους			9.441,11	9.441,11
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	2.121.432,44			2.121.432,44
Παράγωνα χρηματοοικονομικά μέσα	2.336.802,84			2.336.802,84
Λουτρές υποχρεώσεις	1.974.111,80			1.974.111,80
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>27.269.771,27</b>	<b>163.597.552,44</b>	<b>489.180.891,69</b>	<b>680.048.215,41</b>
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσεως</b>			97.541.137,21	97.541.137,21
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων</b>	<b>27.269.771,27</b>	<b>163.597.552,44</b>	<b>586.722.028,91</b>	<b>777.589.352,62</b>
<b>Άνοιγμα ρευστότητας</b>	<b>(18.831.615,09)</b>	<b>(60.159.814,66)</b>	<b>78.991.429,49</b>	<b>0,00</b>
		31.12.2020		
<b>Ενεργητικό</b>				
Ενομήατα πάλια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)			36.227,85	36.227,85
Μεταφερόμενα έξοδα πρόκλησης Αξίόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:				
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λουτρών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	999.900,00	138.862.577,02	429.567.697,70	569.430.174,72
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων			13.137.679,76	13.137.679,76
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)			52.173.562,35	52.173.562,35
Χρεώστες ασφαλιστρων και λουτρές απαιτήσεις	3.066.102,93			3.066.102,93
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	6.394.565,68			6.394.565,68
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>10.460.568,61</b>	<b>139.560.523,20</b>	<b>500.721.385,00</b>	<b>650.742.476,81</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>				
Μαθηματικά αποθέματα και Τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις		143.187.797,56	373.906.919,76	517.094.717,32
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις ζώης	5.209.261,47			5.209.261,47
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		305.673,09	13.482.691,63	13.788.364,72



Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους			7.226,75	7.226,75
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	653.449,01			653.449,01
Παράγωνα χρηματοοικονομικά μέσα	1.310.713,37			1.310.713,37
Λοιπές υποχρεώσεις	1.824.284,31			1.824.284,31
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>8.997.708,16</b>	<b>143.493.470,65</b>	<b>387.396.838,14</b>	<b>539.888.016,95</b>
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσεως Υποχρεώσεων</b>			<b>110.854.459,86</b>	<b>110.854.459,86</b>
<b>Άνοιγμα ρευστότητας</b>	<b>1.462.860,45</b>	<b>(3.932.947,45)</b>	<b>2.470.087,00</b>	<b>0,00</b>

## ζ) Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος, χρηματιστηριακών δεικτών, μετοχών και αγρών.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται ανάλυση ευαισθησίας της αξίας του χαρτοφυλακίου ομολόγων σε δυο σενάρια της μεταβολής των επιτοκίων ανάλογα με την λήξη τους:

	31.12.2021		Άνω των 5 ετών
	1-3 έτη	3-5 έτη	
<b>Μεταβολή (μονάδες βάσης)</b>			
<b>+50</b>	<b>(141.665,16)</b>	<b>(312.867,38)</b>	<b>(17.283.313,95)</b>
<b>-50</b>	<b>389.223,01</b>	<b>395.349,08</b>	<b>23.237.859,99</b>
	<u>31.12.2020</u>		
<b>Μεταβολή (μονάδες βάσης)</b>	<b>1-3 έτη</b>	<b>3-5 έτη</b>	<b>Άνω των 5 ετών</b>
<b>+50</b>	<b>(247.276,73)</b>	<b>(994.125,73)</b>	<b>(16.670.044,82)</b>
<b>-50</b>	<b>47.284,34</b>	<b>570.553,51</b>	<b>18.747.560,12</b>

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η επίδραση στα αποτελέσματα και στην καθαρή θέση από την ανάλυση ευαισθησίας σε δυο σενάρια της μεταβολής των επιτοκίων ανάλογα με την λήξη τους:

	31.12.2021		Μεταβολή (μονάδες βάσης)
	Ευαισθησία αποτελέσματος	Ευαισθησία Καθαρής Θέσης	
<b>Μεταβολή (μονάδες βάσης)</b>			
<b>+50</b>	<b>50.180,01</b>	<b>(17.788.027,29)</b>	
<b>-50</b>	<b>340.033,29</b>	<b>23.682.398,79</b>	
	<u>31.12.2020</u>		
<b>Μεταβολή (μονάδες βάσης)</b>	<b>Μεταβολή (μονάδες βάσης)</b>	<b>Μεταβολή (μονάδες βάσης)</b>	
<b>+50</b>	<b>+50</b>	<b>+50</b>	<b>+50</b>
<b>-50</b>	<b>-50</b>	<b>-50</b>	<b>-50</b>

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση ευαισθησίας της αξίας του μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων σε δυο σενάρια της μεταβολής του χρηματιστηριακού δείκτη:





<u>Μεταβολή (μονάδες βάσης)</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
+500	6.264.245,96	366.341,80
-500	(6.264.245,96)	(346.341,80)

**27. Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού**

Η Εταιρία κατά την 31.12.2021, έχει προβεί σε μεταβίβαση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου με συμφωνία επαναγοράς τους (repo). Τα εν λόγω χρεόγραφα εξακολουθούν να αναγνωρίζονται στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας καθώς εξακολουθεί να διατηρεί τα οφέλη και τους κινδύνους από αυτά, και τα σχετικά μεγέθη παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα

	<b>31.12.2021</b>
Λογιστική αξία των αξιολογώμων που έχουν μεταβιβασθεί	100.789.041,09
Λογιστική αξία σχετιζόμενης υποχρέωσης	100.827.580,16
Εύλογη αξία των αξιολογώμων που έχουν μεταβιβασθεί	100.789.041,09
Εύλογη αξία σχετιζόμενης υποχρέωσης	100.827.580,16

	<b>31.12.2020</b>
Λογιστική αξία των αξιολογώμων που έχουν μεταβιβασθεί	203.076.365,13
Λογιστική αξία σχετιζόμενης υποχρέωσης	202.942.824,22
Εύλογη αξία των αξιολογώμων που έχουν μεταβιβασθεί	203.076.365,13
Εύλογη αξία σχετιζόμενης υποχρέωσης	202.942.824,22

Η Εταιρία έχει λάβει Έντοκα Γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 100.851.000,00 (2020: € 202.985.000,00) και εύλογης αξίας € 100.832.510,65 (2020: € 202.966.393,04) ως εξασφάλιση στα πλαίσια πράξεως προσωρινής εκχωρήσεως (reverse repo), τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε λογαρασμούς ουσίας του ενεργητικού της Εταιρίας.

**28. Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις – υποχρεώσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό**

Η Εταιρεία προβαίνει σε συμψηφισμό μίας χρηματοοικονομικής απαίτησης με την αντίστοιχη χρηματοοικονομική υποχρέωση, όταν υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει τον συμψηφισμό των καταχωρηθέντων ποσών και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο της χρηματοοικονομικής απαίτησης όσο και της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης ταυτόχρονα, είτε για το διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά τον συμψηφισμό.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συμφωνίες προσωρινής εκχωρήσεως οι οποίες διέπονται από τους όρους της εν ισχύ παγκόσμια συμφωνία κύριας επαναγοράς (global master repurchase agreement). Σύμφωνα με τις συμβάσεις αυτές η Εταιρία δύναται να συμψηφίσει τις απαιτήσεις με τις υποχρεώσεις της έναντι του αντισυμβαλλομένου στην περίπτωση που έχει συμβεί πιστωτικό γεγονός



31.12.2021			
	Ακαθάριστο ποσό	Ακαθάριστο ποσό που συμψηφίζεται	Καθαρό ποσό στον ισολογισμό
<b>Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό</b>			
Reverse Repos	100.832.510,65	100.832.510,65	4.930,49
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό</b>			
Repos	100.827.580,16	100.827.580,16	-

31.12.2020			
	Ακαθάριστο ποσό	Ακαθάριστο ποσό που συμψηφίζεται	Καθαρό ποσό στον ισολογισμό
<b>Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό</b>			
Reverse Repos	202.966.393,04	202.966.393,04	23.568,82
<b>Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό</b>			
Repos	202.942.824,22	202.942.824,22	-

## 29. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρία ανήκει στον όμιλο της ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. Οι συναλλαγές με τις εταιρίες του ομίλου ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και λοιπά συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το Δ.Α.Π. 24 αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

- **Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντών**

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανήθαν για τη χρήση του 2021 σε € 14.500 (χρήση 2020 € 12.000).

- **Λοιπές συναλλαγές από συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Συνδεδεμένη εταιρία	ALPHA BANK A.E			
31.12.2021	<u>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>	<u>ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ</u>	<u>ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ</u>
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	602.328,54		1.325,77	
Τραπεζικά ομόλογα	29.372.954,56		1.308.620,69	
Ασφαλιστικές εργασίες		372.620,20		5.752.439,05
Παράγωγα που αντ/ζουν κίνδυνο μεταβολής εύλογης αξίας		2.336.802,84	8.009.044,18	14.592.351,64
Λοιπές συναλλαγές	24.423,05	1.008.382,50	377.738,77	749.897,69
Σύνολο	29.999.706,15	3.717.805,54	9.696.729,41	21.094.688,38

- **Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες**

31.12.2021	<u>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>	<u>ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ</u>	<u>ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ</u>
------------	-------------------	--------------------	--------------------	---------------------



Λουρές συναλλαγές	73.748,12	30.974,08	138.767,98	110.972,68
Σύνολα	73.748,12	30.974,08	138.767,98	<b>110.972,68</b>

**Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA BANK A.E**

<b>31.12.2020</b>	<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>	<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ</b>	<b>ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ</b>
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	6.394.565,68		8.963,68	
Τραπεζικά ομόλογα	7.994.810,01		280.966,80	
Ασφαλιστικές ερwanσίες		679.837,49		4.247.019,45
Παράγωγα που αντ/ζουν κίνδυνο μεταβολής εύλογης αξίας		1.310.713,37	9.256.514,50	17.720.606,44
Λουρές συναλλαγές	31.537,58	169.986,41	23.568,82	694.381,41
Σύνολα	14.420.913,27	2.160.537,27	9.570.013,80	22.662.007,30

**Λουρές Συνδεδεμένες εταιρίες**

<b>31.12.2020</b>	<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>	<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ</b>	<b>ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ</b>
Λουρές συναλλαγές	8.484,41	49.998,29	8.484,41	99.592,01
Σύνολα	8.484,41	49.998,29	8.484,41	99.592,01

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς. Δεν έχουν πραγματοποιηθεί πλην των αμοιβών, συναλλαγές με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Επίσης, δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου και σε συγγενείς αυτών, καθώς και σε λοιπά συνδεδεμένα μέλη.

Στις ανωτέρω συναλλαγές δεν περιλαμβάνονται χρεόγραφα εκδόσεων ALPHA BANK (π.χ. αμοιβαία).

**30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις**

**α) Νομικά Θέματα:** Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρίας δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

**β) Φορολογικά Θέματα:** Η Εταιρία έχει περαιώσει τις φορολογικές υποθέσεις των χρήσεων μέχρι και την 31.12.2009 με βάση τον Ν. 3888/2010. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις γίνεται αναφορά στην σημείωση 13 «Φόρος Εισοδήματος».

**31. Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή**

Οι αμοιβές των Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών της Εταιρίας σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 2 και 32 του άρθρου 29 του Ν. 4308/2014 αναλύονται ως εξής:

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Τακτικός Έλεγχος	23.100,00	22.760,00
Έλεγχος Φορολογικής Συμμόρφωσης	8.240,00	8.240,00
Αμοιβές Λουρών Εργασιών	44.000,00	30.000,00
<b>Σύνολο</b>	<b>75.340,00</b>	<b>61.000,00</b>



Στις αμοιβές Λοιπών Εργασιών περιλαμβάνονται ο έλεγχος των εμπορικών καταστάσεων Λοιπές εργασίες διασφάλισης καθώς και προσυμφωνημένες διαδικασίες οι οποίες είναι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές εργασίες.

### 32. Κεφαλαιακή Επάρκεια και Εποπτικά Κεφάλαια

Η Εταιρεία εφαρμόζει τον νόμο 4364/2016 (Φερεγγυότητα II) από 1.1.2016 που ισχύει για τις ασφαλιστικές εταιρίες στην Ελλάδα για εποπτικούς λόγους. Με βάση τα οριζόμενα στη νομοθεσία, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας και τα Εποπτικά Κεφάλαια έχουν ως εξής:

(ποσά σε χιλ. ευρώ)	2021	2020
Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγ. SCR	50.276	36.293
Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη SCR	89.477	79.440
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτηση Φερεγγ. MCR	16.778	15.433
Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη MCR	88.373	79.440
SCR(%)	178%	219%
MCR(%)	527%	515%

Η ALPHALIFE A.A.E.Z. κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου αναφορικά με το επιτόκιο άνευ κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2009, σε συνδυασμό με την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment - VA).

### 33. Αναμείφωση Οικονομικών Καταστάσεων

#### Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε ευρώ)

	31.12.2020	Επίδραση από την υποθέτηση της Διερμηνείας του ΔΛΠ 19	31.12.2020
	Δημοσιευμένο		Αναθεωρημένο
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	36.227,85		36.227,85
Άυλα πάγια στοιχεία	0,00		0,00
Μεταφερόμενα έξοδα πρόκλησης	6.504.163,52		6.504.163,52
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:			
• Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	569.430.174,72		569.430.174,72
• Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	13.137.679,76		13.137.679,76
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked )	52.173.562,35		52.173.562,35
Χρεώστες ασφαλιστρων και λοιπές απαιτήσεις	3.066.102,93		3.066.102,93
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	6.394.565,68		6.394.565,68
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>650.742.476,81</b>		<b>650.742.476,81</b>

**ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ****Καθαρή Θέση**

Μετοχικό κεφάλαιο	9.109.188,10	9.109.188,10
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το όριο	23.392.500,00	23.392.500,00
Αποθεματικά	42.697.370,64	5.451.53
Αποτελέσματα εις νέον	35.642.436,60	7.512,99
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης</b>	<b>110.841.495,34</b>	<b>12.964,52</b>

**Υποχρεώσεις**

Μαθηματικά αποθέματα και Τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	517.094.717,32	517.094.717,32
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	5.209.261,47	5.209.261,47
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	13.784.080,48	4.284,24
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	24.475,51	(17.248,76)
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	653.449,01	653.449,01
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.310.713,37	1.310.713,37
Λοιπές υποχρεώσεις	1.824.284,31	1.824.284,31
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>539.900.981,47</b>	<b>(12.964,52)</b>
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων</b>	<b>650.742.476,81</b>	<b>650.742.476,81</b>

**Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης***(Προσά σε ευρώ)*

	1.1-31.12.2020 Δημοσιευμένο	Επίδραση από την υποθέτηση της Διεργηθείας του ΔΛΠ 19	1.1-31.12.2020 Αναθεωρημένο
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	124.477.244,61		124.477.244,61
Αντασφάλιστρα	(131.271,75)		(131.271,75)
<b>Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα</b>	<b>124.345.972,86</b>		<b>124.345.972,86</b>
Έσοδα επενδύσεων	7.616.307,15		7.616.307,15
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	23.500.801,77		23.500.801,77
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	1.475.371,14		1.475.371,14
Κέρδη/ (Ζημιές) Παράγωγων	(724.548,55)		(724.548,55)
Λοιπά έσοδα	8.484,42		8.484,42
	<b>156.222.388,79</b>		<b>156.222.388,79</b>

Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών ασφαλιστικών προβλέψεων

(112.591.621,76)

(112.591.621,76)





Δουλεψιμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	(4.008.588,09)	(4.008.588,09)
Εξυγιαντικές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές	(19.905.638,90)	(19.905.638,90)
Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων	(4.757.148,36)	(4.757.148,36)
Γενικά έξοδα	(2.174.658,84)	(2.172.518,77)
Κέρδη/ (Ζημιές) απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστών	26.654,45	26.654,45
Κέρδη/ (Ζημιές) απομειώσεως ομολόγων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λουτών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	(1.510.381,28)	(1.510.381,28)
<b>Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος</b>	<b>11.301.006,91</b>	<b>2.140,07</b>
Φόρος εισοδήματος	(621.399,79)	(561,52)
<b>Καθαρά κέρδη</b>	<b>10.679.606,22</b>	<b>1.578,55</b>
		<b>10.681.184,77</b>

#### 34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης

Ο πώλεμος της Ρωσίας με την Ουκρανία συνοδεύομενος από εκτεταμένες κυρώσεις, έχει προκαλέσει αβεβαιότητα στις αγορές και στην εξέλιξη των μακροοικονομικών συνθηκών. Λόγω της ύπαρξης σημαντικής αβεβαιότητας αναφορικά με την εξέλιξη των γεγονότων, δεν είναι δυνατή η εκτίμηση των ευρύτερων και πιο μακροπρόθεσμων επιπτώσεων.

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

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

Αθήνα, 27 Ιουλίου 2022

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής	Ο Εποπτεύων της Διευθύνσεως Οικονομικών Υπηρεσιών (CFO)
Ιωάννης Σ. Πάσσας	Νικόλαος Ε. Βιοδάκης	Χαράλαμπος Β. Χαρολαμπίδης
A.A.T. AH 023121	A.A.T. AO 085182	A.A.T. AB 605292
		Αρ. Αδ. Ο.Ε.Ε. Α' Τάξεως 000824