



ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2022
(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης)



Αθήνα,
Αύγουστος 2023



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σελίδα

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	1
Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2022.....	15
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	15
Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος	16
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	17
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	18
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	19
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	20
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία.....	20
2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Πολιτικές	21
2.1 Βάση παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	21
2.2 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας	22
2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π.	23
2.4 Πληροφόρηση κατά δραστηριότητα	28
2.5 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	29
2.6 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα).....	29
2.7 Άυλα στοιχεία Ενεργητικού	29
2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	29
2.9 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια	30
2.10 Χρηματοοικονομικά μέσα.....	32
2.11 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης.....	37
2.12 Προσδιορισμός εύλογης αξίας	39
2.13 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	40
2.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	40
2.15 Υποχρεώσεις της της εργαζομένου	41
2.16 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	41
2.17 Φόρος εισοδήματος.....	42
2.18 Μισθώσεις	42
2.19 Τόκοι έσοδα και τόκοι έξοδα.....	43
2.20 Έσοδα.....	43
2.21 Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης, επί μετοχών της Alpha Services and Holdings, στο προσωπικό	43
2.22 Ορισμός συνδεδεμένων μερών	44
2.23 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις	44
2.23.1 Αποτίμηση Ασφαλιστικών Προβλέψεων.....	44
2.23.2 Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	44
2.23.3 Φόροι εισοδήματος	45
2.24 Εκτίμηση εκθέσεως της Εταιρίας στο Ελληνικό Δημόσιο	45
2.25 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας	45
2.26 Συγκριτικά στοιχεία	46
3. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	46
4. Καθαρά έσοδα επενδύσεων	47
5. Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων.....	47
6. Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	48



7. Κέρδη / (Ζημιές) Παραγώνων.....	48
8. Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών ασφαλιστικών προβλέψεων	50
9. Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων	50
10.Δουλεωμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής.....	51
11.Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές	51
12.Γενικά έξοδα	51
13.Φόρος εισοδήματος	52
14.Καθαρά κέρδη ανά μετοχή	55
15.Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα) και Άυλα πάγια στοιχεία	56
15.1 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	56
15.2 Άυλα πάγια στοιχεία.....	57
16.Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	57
17.Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit linked).....	59
18.Χρεώστες ασφαλίσεων και λοιπές απαιτήσεις	60
19.Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	60
20.Καθαρή θέση	61
21.Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	62
α. Κίνηση Ασφαλιστικών Αποθεμάτων	63
β. Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων	63
22.Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού	65
23.Λοιπές υποχρεώσεις.....	66
24.Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	66
25.Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	66
26.Διαχείριση κινδύνων	66
27.Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού	77
28.Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις – υποχρεώσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό.....	77
29.Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	78
30.Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	79
31.Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή.....	80
32.Κεφαλαιακή Επάρκεια και Εποπτικά Κεφάλαια	80
33.Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	81



ALPHALIFE

ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2022**

ΑΘΗΝΑ

4 Αυγούστου 2023

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^η Δεκεμβρίου 2022 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^{ης} Δεκεμβρίου 2022 και της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή.

Εξέλιξη των εργασιών και της χρηματοοικονομικής θέσεως της Εταιρίας

Κατά τη χρήση 2022, η Εταιρία συνέχισε την σταθερή πορεία εντός των δυνατοτήτων της Ελληνικής Οικονομίας. Στο τέλος του 2022, η Εταιρία εμφάνισε αύξηση των υπό διαχείριση κεφαλαίων, υπερκαλύπτοντας ταυτόχρονα τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, χωρίς την χρήση των εγκεκριμένων μεταβατικών μέτρων. (δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας SCR:162% έναντι 178% το 2021 & δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας MCR:571% έναντι 527% το 2021).

Συγκεκριμένα, κατά τη χρήση 2022, η Εταιρία:

- Πραγματοποίησε παραγωγή ασφαλίσεων € 181,3 εκ., έναντι € 159,1 εκ. την προηγούμενη χρήση.
- Τα έσοδα επενδύσεων καθώς και τα κέρδη από πώληση επενδύσεων ανήλθαν σε ζημιά ύψους € 34,8 εκ. έναντι κερδών ύψους € 31,8 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση.
- Η μεταβολή των τεχνικών αποθεμάτων και μαθηματικών ασφαλιστικών προβλέψεων ήταν αρνητική και ανήλθε σε € 75,9 εκ. έναντι € 151,3 εκ. της προηγούμενης χρήσης.
- Τα μαθηματικά αποθέματα και οι τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις ανήλθαν σε € 744,2 εκ. για το 2022 και € 668,3 εκ. για το 2021.
- Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 12,1 εκ., έναντι € 2,4 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση (μετά φόρων € 4,3 εκ., έναντι € 5,3 εκ. αντίστοιχα).
- Το σύνολο των κεφαλαίων υπό διαχείριση (αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών και επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο) μειώθηκε σε € 767,3 εκ., έναντι € 767,5 εκ. στο τέλος της προηγούμενης χρήσης.
- Η καθαρή της θέση ανήλθε σε € 31,7 εκ., έναντι € 97,5 εκ. στο τέλος της προηγούμενης χρήσης.

Η εξέλιξη των βασικών δεικτών επιδόσεως έχει ως εξής

	2022	2021
Κέρδη προ φόρων/Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	6,7%	1,5%
Κέρδη προ φόρων /Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	38,1%	2,4%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων/Σύνολο ενεργητικού	4,0%	12,6%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων/Σύνολο υποχρεώσεων	4,2%	14,4%
Λειτουργικά έξοδα/ Εγγεγραμμένων ασφαλίσεων	1,4%	1,5%

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

Η Πολιτική Διαχειρίσεων 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 απάτης ή μη συμμόρφωσης με τις εποπτικές απαιτήσεις με τον καθορισμό ορθών μεθοδολογιών
- Τον καθορισμό επαρκών ελέγχων για την αποτροπή σημαντικών ζημιών
- Την διευκόλυνση 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.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρία μείωσε την συγκέντρωση σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που είχε δημιουργηθεί στο παρελθόν εξαιτίας των περιορισμών κεφαλαίων αλλά και του περιβάλλοντος χαμηλών επιτοκίων ως εκ τούτου, κατήργησε τις συμβάσεις των παραγώγων Total Return Swap (TRS) και την αντιστάθμιση αρνητικής μεταβολής στις τιμές των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων.

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 ρευστότητας 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.

Ειδικότερα:

- 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 νόμισμα 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.

- 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 διαμεσολάβησης και ακολουθούνται διαδικασίες και συνέργειες με την Τράπεζα για την άμεση κατάθεση των ασφαλίσεων. Η Εταιρία ποσοτικοποιεί τον πιστωτικό κίνδυνο και πραγματοποιεί πρόβλεψη απομειώσεων.

- Κίνδυνος ρευστότητας

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

- 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 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 παρακολούθησης 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.

- Έκθεση 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 ανακτησιμότητα της συνολικής έκθεσης της Εταιρίας σχετίζονται με την ικανότητα εξυπηρέτησεως 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 Ευρωζώνη, καθώς και από τα επίπεδα ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου.

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

-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 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 ιδιαιτερότητες 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 πίνακα:

• Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανήλθαν για τη χρήση του 2022 σε € 24.000 (χρήση 2021 € 14.500).

• Λοιπές συναλλαγές από συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

31.12.2022	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Τραπεζικά ομόλογα	20.433.721,98		1.263.687,74	
Ασφαλιστικές εργασίες		1.838.350,66		7.477.582,71
Λοιπές συναλλαγές	2.740.950,31			
Σύνολα	23.174.672,29	1.838.350,66	1.263.687,74	7.477.582,71

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες

31.12.2022	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	1.828.101,62		2.465,24	
Τραπεζικά ομόλογα	12.044.221,64		176.332,81	
Παράγωγα που αντ/ζουν κίνδυνο μεταβολής εύλογης αξίας			16.601.659,5	18.303.438,35
Λοιπές συναλλαγές	743.395,64		527.443,64	630.573,83
Σύνολα	14.615.718,90	0,00	17.307.901,19	18.934.012,68

Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

31.12.2021	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	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/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
Σύνολα	29.999.706,15	3.717.805,54	9.696.729,41	21.094.688,38

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες

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

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.

Κοινωνικός Απολογισμός

Το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2022 ανήρχετο σε 10 άτομα, εκ των οποίων τα 5 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία, ενώ κατά την 31.12.2021 σε 10 άτομα, εκ των οποίων τα 4 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία.

Συνολικά καταβλήθηκαν για μισθούς και εργοδοτικές εισφορές που αφορούν στο προσωπικό στη χρήση 2022 ποσού € 477 χιλ. (χρήση 2021 € 566 χιλ.). Το σύνολο της πιο πάνω δαπάνης αναλύεται σε μισθούς και λοιπές παροχές χρήσης 2022 ποσού € 242 χιλ. (χρήση 2021 € 255 χιλ.), σε εργοδοτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης χρήσης 2022 ποσού € 51 χιλ. (χρήση 2021 € 51 χιλ.) και σε δαπάνες αποσπασμένου προσωπικού χρήσης 2022 ποσού € 184 χιλ. (χρήση 2021 € 260 χιλ.).

Λογιστικές αρχές

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας καταρτίστηκαν 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 2022 η Εταιρία πραγματοποίησε καθαρά κέρδη € 4,3 εκ.. Το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος.

**Στρατηγική, Προοπτική και κίνδυνοι για το 2023**

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

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

Στη λειτουργική αρτιότητα, θέτοντας ορόσημα για την διασφάλιση της αποδοτικότητας και της συνεχούς βελτίωσης της εμπειρία του δικτύου πωλήσεων και των πελατών. Στοχεύει στην περαιτέρω ενσωμάτωση του ψηφιακού μετασχηματισμού μέσω των συνεργειών του Ομίλου, επενδύοντας στην ανάπτυξη υποδομών που θα υποδεχτούν τις νέες τεχνολογίες.

Στην παροχή υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας στους πελάτες, εστιάζοντας στην προσωπική εξυπηρέτηση, σε συνδυασμό με την αξιοποίηση της τεχνολογίας και την ανάπτυξη – διάθεση καινοτόμων προϊόντων που συμπεριλαμβάνουν χαρακτηριστικά βιωσιμότητας.

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

Η αύξηση του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας συνάδει με την αύξηση παραγωγής των επενδυτικών προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση. Σταδιακά αλλά δυναμικά αναπτύσσεται συνεχώς η παραγωγή των περιοδικών ασφαλιστρών στοχεύοντας στη δημιουργία ενός ισχυρού χαρτοφυλακίου σε βάθος χρόνου. Ως αποτέλεσμα η Εταιρία αποκτά ολοένα υψηλότερο μερίδιο στην αγορά των Ατομικών Ασφαλίσεων Ζωής. Η λιτή δομή λειτουργείας σε συνδυασμό με την υψηλή αποτελεσματικότητα λειτουργούν ως οδηγοί προς την ευελιξία και την άμεση προσαρμογή στις προσδοκίες των πελατών.

Η συνεχής ενίσχυση της εταιρικής διακυβέρνησης σε επίπεδο Εταιρείας, πέραν της υποστήριξης, τεχνογνωσίας και συστημάτων που παρέχονται σε επίπεδο Ομίλου καθιστούν την Εταιρία ικανή να ανταποκριθεί στις υψηλές απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου. Η Εταιρία, ως μέλος του Ομίλου Alpha Services & Holdings, ακολουθεί τις Αρχές, Αξίες και Πολιτικές του Ομίλου σε όλους τους σημαντικούς τομείς συμπεριλαμβανομένης της βιώσιμης και αειφόρου ανάπτυξης, λαμβάνοντας υπόψη τους περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς παράγοντες καθώς και τους παράγοντες διακυβέρνησης (ESG), διότι πιστεύει ότι ενσωματώνοντας τους κινδύνους βιωσιμότητας και την εξέταση των δυσμενών επιπτώσεων βιωσιμότητας, στον σχεδιασμό και προώθηση των ασφαλιστικών της προϊόντων, καθώς και στη λήψη των επενδυτικών της αποφάσεων, μπορεί να έχει ουσιαστική αντίκτυπο στη μακροπρόθεσμη οικονομική της Εταιρίας απόδοση και την οικονομική θέση των πελατών της.

Πολιτική Εταιρικής Υπευθυνότητας ALPHALIFE A.A.E.Z.

Η ALPHALIFE A.A.E.Z. με γνώμονα τη βιώσιμη ανάπτυξή 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 Services & Holdings, η ALPHALIFE A.A.E.Z. 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 Οργανώσεως 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 εχεμύθεια και η διακριτικότητα όπως προβλέπονται στον Κώδικα Δεοντολογίας και τις αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης 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 A.A.E.Z. 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 A.A.E.Z. εφαρμόζει με υπευθυνότητα τις ακόλουθες πολιτικές του Ομίλου Alpha Services & Holdings για το Ανθρώπινο Δυναμικό:

- Σέβεται και προασπίζεται τη διαφορετικότητα των Εργαζομένων της (π.χ. ηλικία, φύλο, φυλή, εθνικότητα, θρησκεία, αναπηρία/ειδικές ικανότητες, γενετήσιο προσανατολισμό κ.λπ.).
- Διασφαλίζει άριστες συνθήκες εργασίας και δυνατότητες εξέλιξης βασισμένες στην αξιοκρατία και στην ίση μεταχείριση, χωρίς διακρίσεις.
- Παρέχει δίκαιες αμοιβές, βάσει συμβάσεων που συνάδουν με την εκάστοτε εθνική αγορά εργασίας, εξασφαλίζοντας την τήρηση των αντίστοιχων εθνικών ρυθμίσεων για τις νόμιμες κατώτατες αποδοχές, τα ωράρια εργασίας και τη χορήγηση αδειών.
- Προασπίζεται τα ανθρώπινα δικαιώματα, αναγνωρίζει το δικαίωμα ασκήσεως της ελευθερίας του συνδικαλιζέσθαι και της συλλογικής διαπραγματεύσεως και αντιτίθεται 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 A.A.E.Z. στόχο έχει τη δημιουργία αξίας για τους πελάτες, τους λοιπούς συναλλασσομένους, το Ανθρώπινο Δυναμικό και τους μετόχους της. Η ALPHALIFE A.A.E.Z. 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 ALPHALIFE A.A.E.Z. διαθέτει αποτελεσματικό σύστημα διακυβέρνησης εναρμονισμένο πλήρως με το πλαίσιο που ορίζει ο Όμιλος Alpha Services & Holdings κατ' εφαρμογή 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 γραμμές αναφοράς 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 εγκεκριμένες 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 Διαχειρίσεως Ενεργητικού – Παθητικού, η Πολιτική Αναθέσεων Δραστηριοτήτων σε τρίτους (outsourcing), η Πολιτική Αμοιβών και Παροχών, η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων, η Πολιτική Ασφαλείας Πληροφοριών, η Εμπορική 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 Services & Holdings. 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 Διακυβέρνησης, 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 Θεμάτων

Η ALPHALIFE A.A.E.Z., 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
- Δίκαιες 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
- Δίκαιες Πρακτικές εργασίας

Οψιγενή γεγονότα

Αναφορικά με την επίδραση της κατάρρευσης των τραπεζών Silicon Valley bank και Credit Suisse το πρώτο τρίμηνο του 2023, η Alphalife δεν κατείχε στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο άμεσες θέσεις σε ομολογίες υψηλής, χαμηλής εξασφάλισης ή AT1, μετοχές, ή έμμεσες θέσεις μέσω Αμοιβαίων Κεφαλαίων τόσο στο χαρτοφυλάκιο που συνδέονται με τα ασφαλιστικά προϊόντα Unit-Linked όσο και στην χαρτοφυλάκιο του λοιπού ενεργητικού της. Ως εκ τούτου δεν υπέστη κάποια άμεση επίδραση από το εν λόγω γεγονός στην χρηματοοικονομική της θέση. Αντιστοίχως δεν παρατηρήθηκε κάποια ειδική επίδραση επί της παραγωγής ασφαλιστρών ή επί των μεγεθών εξαγορών και ακυρώσεων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων από την πελατεία.

Αθήνα, 4 Αυγούστου 2023

ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ισίδωρος Σ. Πάσσας

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 αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2022, 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 λοιπές επεξηγηματικές 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 31η Δεκεμβρίου 2022, 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 έλεγχό 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 εκπληρώσει 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 έλεγχό 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 εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Σημαντικότερο θέμα ελέγχου

Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου

Εκτίμηση της επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων

Τα μαθηματικά αποθέματα και οι τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις («τεχνικά αποθέματα»), ανέρχονται σε ποσό € 744,2 εκατ. κατά την 31.12.2022 (31.12.2021: € 668,3 εκατ.) και αποτελούν το 97,8% (31.12.2021: 98,3%) των συνολικών υποχρεώσεων της Εταιρείας. Η Εταιρεία εκτιμά την επάρκεια τεχνικών αποθεμάτων κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 4., από την οποία στην παρούσα χρήση δεν προέκυψε επιπλέον τεχνικό απόθεμα (31.12.2021: € 24,6 εκατ.).

Η διαδικασία της εκτίμησης της επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων βασίζεται στην χρήση σύνθετων υπολογιστικών μοντέλων καθώς και στην χρήση παραδοχών από τη Διοίκηση σχετικά με μελλοντικά γεγονότα, εκ των οποίων, η παραδοχή της καμπύλης επιτοκίων, που χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των αναμενόμενων χρηματοροών 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.

Θεωρήσαμε ότι η περιοχή αυτή αποτελεί σημαντικό θέμα ελέγχου διότι η διαδικασία υπολογισμού είναι σύνθετη, περιλαμβάνει την εκτίμηση της παραδοχής της καμπύλης επιτοκίων και τα τεχνικά αποθέματα αποτελούν σημαντικό κονδύλι των Υποχρεώσεων.

Η Διοίκηση έχει παράσχει περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα μαθηματικά αποθέματα και τις τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις στη Σημείωση 2.9 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.

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:

Αξιολογήσαμε, με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές), το σχεδιασμό και εφαρμογή των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον προσδιορισμό της καμπύλης επιτοκίων.

Με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές), αξιολογήσαμε, την καταλληλότητα της μεθοδολογίας, που εφαρμόστηκε από τη Διοίκηση για τον προσδιορισμό της καμπύλης επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε παρούσα αξία.

Εξετάσαμε την πληρότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την διαμόρφωση της καμπύλης επιτοκίων και σε δειγματοληπτική βάση εξετάσαμε την ορθότητα αυτών.

Εξετάσαμε την ορθότητα υπολογισμού της καμπύλης επιτοκίων βάσει της μεθοδολογίας που έχει αναπτύξει η Εταιρεία.

Εξετάσαμε ότι η εκτίμηση των αναμενόμενων χρηματοροών έγινε για το σύνολο των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ζωής εν ισχύ την 31 Δεκεμβρίου 2022 και εξετάσαμε σε δειγματοληπτική βάση την ακρίβεια των δεδομένων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές), πραγματοποιήσαμε διαδικασίες ανεξάρτητης επαλήθευσης των μοντέλων παραγωγής των αναμενόμενων χρηματοροών, σε δειγματοληπτική βάση ασφαλιστηρίων συμβολαίων για τα παραδοσιακά προϊόντα ζωής και εφαρμόσαμε ουσιαστικές αναλυτικές διαδικασίες επί των αναμενόμενων χρηματοροών των ασφαλιστικών προϊόντων, των οποίων τον επενδυτικό κίνδυνο φέρνει ο ασφαλισμένος.

Εξετάσαμε την πληρότητα και την ακρίβεια των γνωστοποιήσεων που σχετίζονται με αυτό το σημαντικό θέμα, με βάση τα σχετικά λογιστικά πρότυπα.

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 οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε 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 υπάρχει ουσιώδης σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες 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 ΔΠΧΑ, 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 ρεαλιστική εναλλακτική 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.

Ευθύνες 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.

Ως 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 οφείλεται 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 συμπαιγνία,

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 συμπεράσματά 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.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις 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 χρήσεως 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 2022.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ 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 παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022 γνωστοποιούνται 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 2022 είναι η έκτη χρονιά διορισμού μας ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές.

Αθήνα, 07 Αυγούστου 2023

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Πάυλος Γκορόγιας
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 53761
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



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

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & 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 to learn more about our global network of member firms.

**Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2022****Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης**

(ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	3	181.313.015,18	159.069.717,18
Αντασφάλιστρα	3	(405.626,25)	(186.590,25)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		180.907.388,93	158.883.126,93
Καθαρά έσοδα επενδύσεων	4	10.196.548,87	7.093.379,00
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων	5	(19.166.646,53)	16.551.775,15
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	6	(27.522.480,49)	7.816.523,22
Κέρδη/ (Ζημιές) Παραγώγων	7	1.265.373,72	231.744,18
Λοιπά έσοδα		457.196,18	138.787,36
		146.137.380,68	190.715.335,84
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών ασφαλιστικών προβλέψεων	8	(75.904.878,37)	(151.270.233,99)
Δουλευμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	10	(8.305.582,21)	(5.747.364,88)
Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές	11	(44.427.044,74)	(27.544.589,50)
Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων	9	(4.439.023,21)	1.092.890,28
Γενικά έξοδα	12	(2.609.869,89)	(2.438.152,29)
Κέρδη/ (Ζημιές) απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλίστρων		1.238,51	(116.034,16)
Κέρδη/ (Ζημιές) απομειώσεως ομολόγων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	26	1.618.108,38	(2.302.975,41)
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος		12.070.329,15	2.388.875,89
Φόρος εισοδήματος	13	(7.777.395,38)	2.908.127,17
Καθαρά κέρδη		4.292.933,77	5.297.003,06
Καθαρά κέρδη ανά μετοχή (Βασικά και προσαρμοσμένα ευρώ/μετοχή)	14	15,15	18,70

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-81) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

**Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος**

(ποσά σε ευρώ)

	Σημ.	<u>1.1-31.12.2022</u>	<u>1.1-31.12.2021</u>
Κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος		4.292.933,77	5.297.003,06
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:			
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:			
Μεταβολή του αποθεματικού των αξιόγραφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	20	(89.441.487,72)	(26.112.363,88)
Φόρος εισοδήματος	20	19.299.364,32	7.503.220,38
		<u>(70.142.123,40)</u>	<u>(18.609.143,50)</u>
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών προσωπικού		(2.156,77)	323,63
Φόρος εισοδήματος		474,49	(71,20)
		<u>(1.682,28)</u>	<u>252,43</u>
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση		(70.143.805,68)	(18.608.891,07)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης, μετά το φόρο εισοδήματος		<u>(65.850.871,91)</u>	<u>(13.311.888,00)</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-81) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

**Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης**

(ποσά σε ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31.12.2022	31.12.2021
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	15.1	55.216,50	36.323,80
Άυλα πάγια στοιχεία	15.2	10.038,51	3.675,65
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	24	7.273.695,49	7.264.311,38
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:			
• Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	16	515.594.944,21	613.216.479,17
• Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	16	15.557.322,57	22.095.007,44
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	17	234.286.771,75	131.547.200,81
Χρεώστες ασφαλιστρων και λοιπές απαιτήσεις	18	3.350.261,46	2.824.025,82
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	13	14.543.252,64	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	19	1.828.101,62	602.328,54
Σύνολο Ενεργητικού		792.499.604,75	777.589.352,62
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Καθαρή Θέση			
Μετοχικό κεφάλαιο	20	9.109.188,10	9.109.188,10
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		23.392.500,00	23.392.500,00
Αποθεματικά	20	(46.050.056,00)	24.092.496,47
Αποτελέσματα εις νέον		45.239.866,40	40.946.952,64
Σύνολο Καθαρής Θέσης		31.691.518,50	97.541.137,21
Υποχρεώσεις			
Μαθηματικά αποθέματα και			
Τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	21	744.195.406,36	668.320.527,99
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	25	8.657.394,40	4.116.371,19
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	13	0,00	1.169.525,04
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	22	9.797,77	9.444,11
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	13	3.953.892,38	2.121.432,44
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	7	0,00	2.336.802,84
Λοιπές υποχρεώσεις	23	3.991.595,33	1.974.111,80
Σύνολο Υποχρεώσεων		760.808.086,25	680.048.215,41
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων		792.499.604,75	777.589.352,62

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-81) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2021	9.109.188,10	23.392.500,00	42.702.822,18	35.649.949,59	110.854.459,87
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)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2021	9.109.188,10	23.392.500,00	24.092.496,47	40.946.952,64	97.541.137,21
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2022	9.109.188,10	23.392.500,00	24.092.496,47	40.946.952,64	97.541.137,21
Αποτελέσματα χρήσης, μετά τον φόρο εισοδήματος				4.292.933,77	4.292.933,77
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση			(70.143.805,68)		(70.143.805,68)
Αποθεματικό αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών στο προσωπικό / Αναλογιστικά Κέρδη - Ζημιές			(1.253,21)		(1.253,21)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2022	9.109.188,10	23.392.500,00	(46.050.056,00)	45.239.886,41	31.691.518,51

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-81) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

**Κατάσταση Ταμειακών Ροών**

(ποσά σε ευρώ)

	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	12.070.329,15	2.388.875,89
Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:		
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	27.430,78	22.165,35
Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(1.619.346,89)	2.419.009,57
Μεταβολή λοιπών προβλέψεων	2.510,43	2.540,99
(Κέρδη)/ Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	27.522.480,49	(4.957.186,98)
Ασφαλιστικές προβλέψεις, μεταβολή στα αναπόσβεστα έξοδα πρόσκτησης και προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων ζωής (Κέρδη) από πωλήσεις επενδύσεων	104.926.836,32	149.403.054,60
Έσοδα και έξοδα από τόκους	19.166.646,53	(19.411.111,39)
(Κέρδη)/ Ζημιές παραγώνων	(10.196.548,87)	(7.093.379,00)
	(1.265.373,72)	(231.744,18)
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με Λειτουργικές Δραστηριότητες:		
(Αγορές) χρηματοοικονομικών στοιχείων	(448.321.003,24)	(309.951.819,83)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	296.341.196,41	45.407.643,30
Μεταβολή στις λοιπές απαιτήσεις και χρεώστες ασφαλίσεων	2.347.787,96	112.495.309,91
Μεταβολή στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις, επενδυτικές συμβάσεις και ασφαλιστικές προβλέψεις	(31.423.095,72)	(513.550,45)
Εισπραχθέντα κέρδη/ (πληρωθείσες ζημιές) παραγώνων	13.563.203,59	2.220.082,00
Τόκοι εισπραχθέντες και καταβληθέντες και λοιπά έσοδα επενδύσεων	17.922.203,97	20.215.035,32
Πληρωμές φόρου εισοδήματος και λοιπών φόρων	213.202,43	1.818.780,28
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	1.278.459,42	(5.766.294,63)
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων	(52.686,34)	(25.936,96)
Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(52.686,34)	(25.936,96)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών διαθεσίμων	1.225.773,08	(5.792.231,59)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών έναρξης χρήσης	602.328,54	6.394.560,12
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών λήξης χρήσης	1.828.101,62	602.328,54

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-81) 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 Πανεπιστημίου 43, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 64983/05/Β/07/15 και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 7989301000. Η Εταιρία ιδρύθηκε το 2007.

Την 16^η Απριλίου 2021 η μητρική της εταιρεία Alpha Bank («διασπώμενη») εισέφερε μέσω απόσχισης κλάδου της 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 της μετοχές της «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («επωφελούμενη»), διακράτησε δραστηριότητες, περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που δε συνδέονται με της κύριες τραπεζικές δραστηριότητες και μετονομάστηκε σε «ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Ως εκ τούτου, οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται της 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 ορισθεί 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 κάθε 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 ασφαλιστικώς ή αντασφαλιστικώς 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 απαίτησης, 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. Της 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 της εργασίας συναφούς με την ιδιωτική ασφάλιση, ιδίως την διάθεση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων.
7. Η αντιπροσώπευση στην Ελλάδα οποιασδήποτε επιχείρησης της ημεδαπής ή της αλλοδαπής με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό.

Για την εκπλήρωση 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 27 Οκτωβρίου 2027, είναι η εξής:



- | | |
|----------------------------------|-------------------------------------|
| 1. Ισίδωρος Σ. Πάσσας | Πρόεδρος Δ.Σ. – Εκτελεστικό Μέλος |
| 2. Λάζαρος Α. Παπαγαρυφάλλου | Αντιπρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| 3. Σαπφώ Η. Αντωνοπούλου | Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| 4. Νικόλαος Ε. Βιολάκης | Εκτελεστικό Μέλος |
| 5. Αγγελική Σ. Σαμαρά | Ανεξάρτητο , Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| 6. Ιωάννης Θ. Ιωαννίδης | Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| 7. Γεώργιος Α. Παπαναστασόπουλος | Ανεξάρτητο , Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| 8. Γεώργιος Β. Μιχαλόπουλος | Μη Εκτελεστικό Μέλος |

Εποπτεύουσα αρχή : i. Υπουργείο Οικονομίας & Ανάπτυξης
ii. Τράπεζα της Ελλάδος

Γενικό Εμπορικό Μητρώο : 7989301000

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών : 64983/05/B/07/15

Αριθμός φορολογικού μητρώου : 998280980

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2022 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 4 Αυγούστου 2023.

2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Πολιτικές

2.1 Βάση παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 – 31.12.2022 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), της αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της ισχύουν την 31.12.2022.

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που περιγράφονται της δημοσιευθείσες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2021 αφού επιπρόσθετα ληφθούν υπόψη οι τροποποιήσεις προτύπων ο οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2022 της αναλυτικά αναφέρονται στη σημείωση 2.2.

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 της. Τα στοιχεία αυτά είναι τα ακόλουθα:

- Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
- Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση
- Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

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 της



παρούσες συνθήκες, κρίνονται λογικές. Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψεως αποφάσεων επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη της τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές της αναγνωρίζονται της οικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

2.2 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρία, για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2022, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Η εμφάνιση και η ταχεία διασπορά της πανδημίας Covid-19 της αρχές του 2020 επέφερε βαρύ πλήγμα στην παγκόσμια και στην ελληνική οικονομία. Οι κυβερνήσεις, στην προσπάθεια ενίσχυσης των αντοχών των εθνικών της 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 ταχεία και ισχυρή ανάκαμψη της οικονομικής δραστηριότητας το πρώτο εννεάμηνο του 2021 συνολικά, οδήγησε στην ανάκτηση μεγάλου μέρους των απωλειών που προκάλεσε η υφειακή διαταραχή του προηγούμενου έτους και οδήγησε την ελληνική οικονομία στην διατήρηση της αναπτυξιακής της δυναμικής μέσα στο 2022. Ωστόσο, η πανδημία δεν έχει εξλειφθεί και υπάρχει η πιθανότητα νέων πιο μεταδοτικών παραλλαγών της νόσου Covid-19.

Η ισχυρή ανάκαμψη του ΑΕΠ το 2022 οφείλεται πρωτίστως στην ιδιωτική κατανάλωση η οποία αυξήθηκε κατά 8%, σε ετήσια βάση, εν μέσω ισχυρής αύξησης της απασχόλησης, καθώς και των μισθολογικών και μη εισοδημάτων (αύξηση συνολικών αμοιβών εργαζομένων κατά 5,6% ετησίως και διψήφια αύξηση στα μη μισθολογικά εισοδήματα), υποστηριζόμενη και από τα πρόσετα μέτρα δημοσιονομικής στήριξης.

Η Εταιρία δεν έχει άμεση έκθεση στη Ρωσία και Ουκρανία ή συναλλακτική δραστηριότητα με τις χώρες αυτές, παρόλα αυτά επηρεάζεται από της μακροοικονομικές συνθήκες που έχουν επιδεινωθεί ως αποτέλεσμα του πολέμου, οι οποίες μειώνουν της προοπτικές ανάπτυξη 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 της επιπτώσεις:

- της αποτιμήσεις των χρεογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου από την μεταβλητότητα των χρηματαγορών, εξετάζοντας της κατάλληλες επενδυτικές επιλογές σε σενάρια υψηλής μεταβλητότητας σε συνάρτηση με την πορεία των δεικτών φερεγγυότητας, λαμβάνοντας υπόψη ότι η ανοδική πορεία αποδόσεων των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας επιφέρει αρνητική επίδραση της 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 της τεχνικές προβλέψεις της Εταιρείας και επιφέρει θετική επίδραση της 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 διάρθρωση και επάρκεια ως αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω.

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

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



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

2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π.

Νέα Δ.Π.Χ.Π. διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2022

Παρατίθενται κατωτέρω οι τροποποιήσεις προτύπων που εφαρμόστηκαν από 1.1.2022:

► **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 της 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 παράτεινε κατά ένα έτος τη δυνατότητα επιλογής εξαίρεσης (practical expedient) από τη διενέργεια της αξιολόγησης του εάν οι αλλαγές της 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 της Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει το Δ.Π.Χ.Π 17 και της κατωτέρω τροποποιήσεις των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για της με έναρξη μετά την 1.1.2023 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

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

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

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

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση της Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

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



Ισχύει για της με έναρξη από 1.1.2022

Την 14.5.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.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. Αντιθέτως, τα έσοδα από την πώληση των εν λόγω στοιχείων της και το κόστος της θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση της Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

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

Ισχύει για της με έναρξη από 1.1.2022

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

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση της Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

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

Ισχύει για της 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 υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση της Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

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

Ισχύει για της 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.Λ.Π. 41.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση της Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει το Δ.Π.Χ.Π 17 και της κατωτέρω τροποποιήσεις των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για της με έναρξη μετά την 1.1.2023 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.



► **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 της 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 συνεπή μεθοδολογία αποτίμησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι κυριότερες αρχές του Δ.Π.Χ.Π. 17 είναι οι ακόλουθες:

Μία εταιρία:

- προσδιορίζει ως ασφαλιστήρια συμβόλαια της συβάσεις εκείνες με της οποίες η οικονομική οντότητα αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από άλλο μέρος (τον αντισυμβαλλόμενο) συμφωνώντας να αποζημιώσει τον αντισυμβαλλόμενο εάν ένα συγκεκριμένο αβέβαιο μελλοντικό συμβάν επηρεάζει αρνητικά τον αντισυμβαλλόμενο,
- διαχωρίζει συγκεκριμένα ενσωματωμένα παράγωγα, διακριτά επενδυτικά στοιχεία και διαφορετικές υποχρεώσεις απόδοσης από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια,
- διαχωρίζει της συβάσεις σε ομάδες που θα αναγνωρίσει και θα αποτιμήσει,
- αναγνωρίζει και αποτιμά της ομάδες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση:
 - i. μια αναπροσαρμοσμένη ως της τον κίνδυνο παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (ταμειακές ροές εκπλήρωσης) που ενσωματώνει της της διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με της ταμειακές ροές εκπλήρωσης με τρόπο που συνάδει με της 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 συβάσεων (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 αποδεσμεύεται από τον κίνδυνο. Εάν μια ομάδα συμβολαίων είναι ή καθίσταται ζημιολόγος, η οντότητα αναγνωρίζει αμέσως τη ζημιά,
- παρουσιάζει ξεχωριστά τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες, τα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών και τα έσοδα ή έξοδα χρηματοδότησης της ασφάλισης και
- γνωστοποιεί πληροφορίες που επιτρέπουν της 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 της 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 της εταιρίες να εφαρμόσουν το νέο πρότυπο και να επεξηγήσουν τη χρηματοοικονομική της επίδοση. Επιπρόσθετα με την τροποποίηση μετετάθηκε η ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του την 1.1.2023. Ωστόσο, η ημερομηνία μετάβασης προσδιορίζεται από την έναρξη της ετήσιας περιόδου αναφοράς που προηγείται αμέσως της ημερομηνίας αρχικής εφαρμογής, δηλαδή την 1^η Ιανουαρίου 2022.

Τέλος σημειώνεται πως βάσει του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης που υιοθέτησε το ανωτέρω πρότυπο, παρέχεται η δυνατότητα μη εφαρμογής της παραγράφου 22 του προτύπου, σύμφωνα με την οποία μια οικονομική οντότητα δεν πρέπει να ταξινομεί στην ίδια ομάδα συμβόλαια των οποίων ο μεταξύ της χρόνος έκδοσης υπερβαίνει το ένα έτος, της 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 της ταμειακές ροές της αντισυμβαλλομένου άλλων συμβολαίων,
 - β) ομάδες ασφαλιστηρίων συμβολαίων των οποίων η διαχείριση γίνεται μεταξύ γενεών συμβολαίων και που πληρούν της προϋποθέσεις που ορίζονται στο άρθρο 77β της οδηγίας 2009/138/ΕΚ και για τα οποία έχει εγκριθεί από της εποπτικές αρχές η εφαρμογή της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης.
- Οι βασικές αποφάσεις που ελήφθησαν αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων του Δ.Π.Χ.Π 17 είναι οι κάτωθι:

- Ομαδοποίηση ασφαλιστηρίων συμβολαίων (επίπεδο συγκέντρωσης)

Η Εταιρεία ολοκλήρωσε την αξιολόγηση του βαθμού συγκέντρωσης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων τα οποία ανήκουν στην περίμετρο του Δ.Π.Χ.Π. 17, τη διαδικασία καθορισμού του επιπέδου συγκέντρωσης των ασφαλιστηρίων



συμβολαίων, καθώς και τη μεθοδολογία καθορισμού του επιπέδου κερδοφορίας κάθε συμβολαίου. Κάθε ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων περιλαμβάνει συμβόλαια των οποίων ο μεταξύ τους χρόνος έκδοσης είναι έως 12 μήνες (ομαδοποίηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε ετήσια βάση). Η Εταιρεία προσδιόρισε ως ετήσια βάση το ημερολογιακό έτος, δηλαδή το διάστημα από 01.01 έως 31.12.

• **Αποτίμηση ασφαλιστηρίων συμβολαίων**

Για την αποτίμηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων χρησιμοποιήθηκε η προσέγγιση της μεταβλητής αμοιβής (variable fee approach). Ειδικότερα, κατά την αρχική αναγνώριση, η ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων αποτιμήθηκε λαμβάνοντας υπόψη: α) τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης, οι οποίες περιλαμβάνουν: i) εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών που εμπίπτουν στα όρια του συμβολαίου (contract boundary), ii) μια προσαρμογή με σκοπό να αντικατοπτρίζονται η διαχρονική αξία του χρήματος και οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μελλοντικές ταμειακές ροές, στο βαθμό που οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι δεν περιλαμβάνονται στις εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών, και iii) μια προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου, β) το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (μη δεδουλευμένο κέρδος που θα αναγνωριστεί κατά την παροχή υπηρεσιών ασφαλιστηρίου συμβολαίου στο μέλλον).

• **Επιτόκιο προεξόφλησης ταμειακών ροών** Για την προεξόφληση των ταμειακών ροών χρησιμοποιήθηκε η καμπύλη μηδενικού κινδύνου όπως προσδιορίζεται από την ΕΙΟΡΑ.

• **Προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου** Οι κίνδυνοι που καλύπτονται από την προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου είναι ο κίνδυνος ασφάλισης και άλλοι μη χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, όπως ο κίνδυνος διακοπής λόγω μη έγκαιρης πληρωμής και ο κίνδυνος εξόδων. Για τον υπολογισμό της προσαρμογής χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος του Cost of Capital.

Η Εταιρεία εκτιμά ότι λόγω της εφαρμογής του νέου προτύπου αναμένεται θετική συνολική επίπτωση στην καθαρή θέση της 1.1.2022 από € 15 εκατ. έως € 17 εκατ. περίπου το οποίο οφείλεται στην αλλαγή αποτίμησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς και στην αναδρομική αναταξινόμηση των παραδοσιακών συμβολαίων που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής ΔΠΧΠ 17. Αντίστοιχα, αναμένεται αρνητική συνολική επίπτωση στην καθαρή θέση της 01.01.2023 από € 6 εκατ. έως € 8 εκατ. περίπου.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»:** Γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών (Κανονισμός 2022/357/2.3.2022)

Ισχύει για της με έναρξη από 1.1.2023

Την 12.2.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 με την οποία διευκρίνισε ότι:

- Ο ορισμός των λογιστικών πολιτικών δίνεται στην παράγραφο 5 του Δ.Λ.Π. 8.
- Η οικονομική οντότητα θα πρέπει να γνωστοποιεί της σημαντικές λογιστικές πολιτικές. Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν μαζί με της λοιπές πληροφορίες που περιλαμβάνουν οι οικονομικές καταστάσεις δύνανται να επηρεάσουν της 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 γεγονότα δεν είναι πάντοτε σημαντικές στο σύνολό της.
- Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων της χρειάζονται προκειμένου να κατανοήσουν άλλη σημαντική πληροφόρηση των οικονομικών καταστάσεων.
- Η πληροφόρηση για το πώς η οικονομική οντότητα έχει εφαρμόσει μία λογιστική πολιτική είναι πιο χρήσιμη της 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 της λογιστικές πολιτικές, η πληροφόρηση αυτή δεν θα πρέπει να παρεμποδίζει τη σημαντική πληροφόρηση για της λογιστικές πολιτικές.



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

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

Ισχύει για της με έναρξη από 1.1.2023

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

- Όρισε της λογιστικές εκτιμήσεις ως νομισματικά ποσά της οικονομικής καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα ως της τη μέτρησή της.
- 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 της λογιστικές εκτιμήσεις της. Το γεγονός αυτό από τη φύση του δεν σχετίζεται με της προηγούμενες της ούτε αποτελεί διόρθωση λάθους. Οι μεταβολές στα δεδομένα ή της τεχνικές αποτίμησης αποτελούν μεταβολές της λογιστικές εκτιμήσεις εκτός αν σχετίζονται με διόρθωση λάθους.

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

Της, 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 πρόωρα από την Εταιρία.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ 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.Λ.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 πρώην 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 πρώην θυγατρική. Αντίστοιχα, στο Δ.Λ.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 κατήργησε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής της ανωτέρω τροποποίησης που είχε αρχικά προσδιορίσει. 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 καθεστώς ρύθμισης»
Ισχύει για της 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, πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και της γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για της αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από της 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 της οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν της εν λόγω λογαριασμούς της οικονομικές της καταστάσεις. Το Δ.Π.Χ.Π. 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, της 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 της οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

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

Ισχύει για της με έναρξη από 1.1.2023

Την 23.1.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.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 της 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 της επιπτώσεις που επέφερε η πανδημία.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση από την υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης της 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 της με έναρξη από 1.1.2023

Την 7.5.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.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 τη δημιουργία ισόποσων φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών.

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

2.4 Πληροφόρηση κατά δραστηριότητα

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



2.5 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.

2.6 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στη κατηγορία αυτή περιλαμβάνεται ο κινητός εξοπλισμός ο οποίος ιδιοχρησιμοποιείται από την Εταιρία, είτε για της λειτουργικές εργασίες της, είτε για διοικητικούς σκοπούς. Της περιλαμβάνονται τα στοιχεία ενεργητικού με δικαιώματα χρήσης (οι λογιστικές αρχές που εφαρμόζονται για τα εν λόγω στοιχεία παρουσιάζονται στη σημείωση 2.17)

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στην αξία κτήσεως, μειωμένη με της σωρευμένες αποσβέσεις και της 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 της μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιείται.

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

Έπιπλα και σκεύη	5 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	3 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	5 έτη

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

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

2.7 Άυλα στοιχεία Ενεργητικού

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

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

2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. η ανακτήσιμη αξία της μη χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού πρέπει να εκτιμάται όποτε υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Η ζημία της απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας μείον τα έξοδα πώλησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από την συνεχιζόμενη χρησιμοποίησή του στοιχείου μέχρι την απόσυρσή του στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του (αξία χρήσης).

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



2.9 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, οπότε η λογιστική της μεταχείριση καλύπτεται από τα Δ.Λ.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 της ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων και με της νέες εκδόσεις κατανέμονται της της ανάλογα με τη διάρκειά της ως ακολούθως: Για της 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 της αντίστοιχες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης για της μελλοντικές παροχές του συμβολαίου.

δ) Ασφαλιστικές προβλέψεις

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

ι. Μαθηματικές προβλέψεις προϊόντων εγγυημένου επιτοκίου

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν 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 της προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης. Τα ασφαλιστικά αποθέματα υπολογίζονται σύμφωνα με της διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Η διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων (αύξηση / μείωση) σε σχέση με προηγούμενη αποτίμηση της, μεταφέρεται της λογαριασμούς αποτελεσμάτων χρήσης όσον αφορά της αναλογούσες προβλέψεις επί ιδίας κράτησης της Εταιρίας, το δε υπόλοιπο ποσό μεταφέρεται σε χρέωση των αντασφαλιστών, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από της αντασφαλιστικές συμβάσεις. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις για της 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 συμβαλλομένου.



Οι υπολογισμοί διεξάγονται σύμφωνα με την εγκεκριμένη από την αρμόδια αρχή τεχνική βάση (πίνακας 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, της τροποποιήθηκε με την παρ. 6^α του άρθρου 99 του ν.4446/2016 και σε συνδυασμό με αναγνωρισμένες αναλογιστικές αρχές.

ii. Μαθηματικές προβλέψεις προϊόντων Unit Linked

Στην περίπτωση των καλύψεων 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 ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Σχηματίζονται με τη μέθοδο «φάκελο της 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 εγγυήσεις – επιλογές)

Τα προϊόντα ασφαλίσεων Ζωής εγγυημένου επιτοκίου χωρίζονται σε ασφαλίσεις εγγυημένου επιτοκίου με Δικαίωμα στο Προϊόν της Υπεραπόδοσης από την επένδυση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (Π.Υ.Μ.Α.) και ασφαλίσεις εγγυημένου επιτοκίου χωρίς Δικαίωμα στο Προϊόν της Υπεραπόδοσης από την επένδυση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (Π.Υ.Μ.Α.). Για της ασφαλίσεις εγγυημένου 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 ασφάλιστρο 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 ασφαλίσεων, μετά την αφαίρεση των εξόδων πρόσκτησης και διαχείρισης της Εταιρίας. Το μαθηματικό απόθεμα τοκίζεται με το εγγυημένο 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 της του εγγυημένου 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 της ασφαλισμένους ή της αντισυμβαλλόμενους ή της δικαιούχους ασφαλιστηρίων συμβολαίων υπό την μορφή συμμετοχής στα τεχνικά κέρδη με βάση του όρους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και υπολογίζεται σύμφωνα με της 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 συμβόλαια. Η μεθοδολογία που εφαρμόζεται βασίζεται σε τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών χρηματοροών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια 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.

2.10 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 της. Στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, η αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαυξάνεται με τα έσοδα συναλλαγών και μειώνεται με τα έσοδα και της προμήθειες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή τη δημιουργία της.

Σημειώνεται πως η Εταιρία καταχωρεί της της συναλλαγές αγοράς και πώλησης «κανονικής παράδοσης» την ημερομηνία διακανονισμού (settlement date) με εξαίρεση της 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 της ακόλουθες κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών 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 της ανωτέρω κατηγορίες ισχύουν τα εξής:

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών 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 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- SPPI).

Η κατηγορία αυτή εξετάζεται περιοδικά για την ύπαρξη αναμενόμενων ζημιών απομείωσης της 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 της σε βραχύ χρονικό διάστημα, προκειμένου να αξιοποιηθούν βραχυχρόνιες 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 της ροές δεν αποτελούν αποκλειστικά ροές κεφαλαίου και τόκου, της προβλέπεται από το πρότυπο Δ.Π.Χ.Π.9 (Solely Payments of Principal and Interest – SPPI).

- ii. τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης σε μια από της λουπές κατηγορίες που ορίζονται κατά το ΔΠΧΑ 9 (αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω της καθαρής θέσης και αποσβέσιμο 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 εξαλείφεται 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.

γ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο 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 της 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- SPPI).

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

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 αντανakλά τον τρόπο με τον οποίο οι ομάδες χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού βρίσκονται υπό κοινή διαχείριση ώστε να επιτυγχάνεται της συγκεκριμένος επιχειρηματικός στόχος. Συνεπώς, το επιχειρησιακό μοντέλο δεν εξαρτάται από της 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 της επιχειρησιακού μοντέλου για το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων. Στο πλαίσιο αυτό:

- Για τα ομόλογα και γενικότερα για της επενδύσεις σταθερού εισοδήματος η Εταιρία έχει αναγνωρίσει το επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών της 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 ενεργητικού που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρησιακού μοντέλου, και στο πώς αυτή αναφέρεται στα βασικά διοικητικά στελέχη της Εταιρίας,

(β) της κινδύνους που επηρεάζουν την απόδοση του επιχειρησιακού μοντέλου (και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού 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 της 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 αποκλειστικά ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI)

Για της σκοπούς της αξιολόγησης:

- Κεφάλαιο είναι η εύλογη αξία της χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού 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 έξοδα καθώς και για το περιθώριο κέρδους.

Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Αναταξινομήσεις μεταξύ των κατηγοριών αποτίμησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού 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 της δραστηριότητες της Εταιρία και ορατές/ παρατηρήσιμες σε τρίτα μέρη.



Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

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

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

- Αλλαγή εκδότη/πιστούχου
- Αλλαγή νομίσματος
- Συγχώνευση συμβάσεων διαφορετικού τύπου
- Συγχώνευση συμβάσεων που δεν πληρούν στο σύνολό της 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 ουσιαστικής 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. Της, της περιπτώσεις που το αρχικό μέσο αποτιμώνταν στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, το συσσωρευμένο ποσό που είχε αναγνωριστεί στην καθαρή θέση ανακυκλώνεται στα αποτελέσματα.

Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων

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

Η πρόβλεψη απομειώσεως βασίζεται της 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. Της, 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 της 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 της 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 της 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 της 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).

γ) Σημαντική Αύξηση Πιστωτικού Κινδύνου

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

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

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

- Υποβάθμιση(εις) στην αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη της ημερομηνίας 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 περιθώριο σε σχέση με την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης. Μία μεταβολή στο πιστωτικό περιθώριο κατά την ημερομηνία αναφοράς πάνω από ένα όριο σε σύγκριση με το πιστωτικό περιθώριο που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης αποτελεί έναυσμα 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. της συμβατικές ροές και

β. της ροές που η Εταιρία εκτιμά ότι θα λάβει.

Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας χρησιμοποιείται ως προεξοφλητικό 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 αθετήσεως (LGD) είναι το ποσοστό της συνολικής εκθέσεως το οποίο η Εταιρία εκτιμά ότι δεν είναι πιθανό να ανακτήσει κατά τη στιγμή της αθετήσεως. Η Εταιρία διακρίνει της κρατικούς από της μη κρατικούς αντισυμβαλλομένους ως της την εκτίμηση του LGD.

ε) Παρουσίαση αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου της 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 γνωστοποιείται της 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 λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση ».

- **Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις**

Οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών και οι λοιπές 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 της απαιτήσεις αυτές πραγματοποιείται για όλη τη διάρκεια της ζωής της (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια) βάσει της απλοποιημένης προσέγγισης που προβλέπει το Δ.Π.Χ.Π. 9. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα της χρήσης.

- **Λοιπές υποχρεώσεις**

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

2.11 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης

Παράγωγα είναι τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή της 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 εμπορικούς. Όλα τα παράγωγα ανεξάρτητα του σκοπού για τον οποίο προορίζονται αποτιμώνται στην εύλογη αξία της. Τα παράγωγα προϊόντα χρησιμοποιούνται στα πλαίσια διαχείρισεως Ενεργητικού – Παθητικού και σύμφωνα πάντα με της κατευθυντήριες οδηγίες, οι οποίες δίδονται από την Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρίας. Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν από τα ανωτέρω παράγωγα προϊόντα καταχωρούνται στα Κέρδη/Ζημιές παραγώγων. Όταν η Εταιρία χρησιμοποιεί παράγωγα για αντιστάθμιση, προβαίνει κατά την έναρξη σε επαρκή τεκμηρίωση της σχέσεως αντισταθμίσεως, καθώς



και σε έλεγχο της αποτελεσματικότητας της αντισταθμίσεως. Ο έλεγχος επαναλαμβάνεται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

Λογιστική αντιστάθμιση

Λογιστική αντιστάθμιση είναι ο καθορισμός ειδικών κανόνων αποτίμησης με της 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 της συνήθεις κανόνες αποτίμησης. Η τεκμηρίωση και η αποτελεσματικότητα των σχέσεων αντιστάθμισης αποτελούν απαραίτητες προϋποθέσεις προκειμένου να εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμιση. Η διαδικασία τεκμηρίωσης λαμβάνει χώρα κατά την έναρξη της σχέσεως αντιστάθμισης, ενώ ο έλεγχος αποτελεσματικότητας διενεργείται κατά την έναρξη και επαναλαμβάνεται κατά της 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 εξακολουθεί να εφαρμόζει της απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 39 για τη λογιστική αντιστάθμιση. Η Εταιρία έχει κάνει χρήση του δικαιώματος αυτού.

α. Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

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

Η μεταβολή της αξίας του μέσου αντιστάθμισης και η μεταβολή της αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου που οφείλεται της κινδύνους που αντισταθμίζονται αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

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

β. Αντιστάθμιση χρηματοροών

Με τη λογιστική αντιστάθμιση των χρηματοροών της χρηματοοικονομικού μέσου επιτυγχάνεται η μετατροπή των χρηματοροών από κυμαινόμενες σε σταθερές.

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

Της περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιστάθμισης, 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 της χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων, το ποσό μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσης της της περιόδους που οι αντισταθμιζόμενες ροές επηρεάζουν τα αποτελέσματα της χρήσης.
- Αν το αποτέλεσμα είναι η αναγνώριση της μη χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων είτε μία δέσμευση της Εταιρίας για την οποία εφαρμόζεται λογιστική αντιστάθμιση 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.



2.12 Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε η Εταιρία κατά την πώληση της 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 αποτίμησης ή εποπτικές αρχές, και οι τιμές αυτές αφορούν σε συνήθεις συναλλαγές μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά που πραγματοποιούνται σε τακτική βάση. Ειδικά για της τιμές χρεογράφων, η Εταιρία έχει υιοθετήσει συγκεκριμένο εύρος τιμών, μεταξύ των τιμών αγοράς και πώλησης που παρέχονται, ώστε να χαρακτηρίζονται ως τιμές ενεργού αγοράς (η διαφορά ανάμεσα της bid ask τιμές δεν πρέπει να υπερβαίνει το 1,5/100 της ονομαστικής αξίας). Της, σε περίπτωση που τιμές αγοράς δεν είναι διαθέσιμες κατά την ημερομηνία αποτίμησης αλλά είναι διαθέσιμες για της 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 της της της περιπτώσεις, η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης οι οποίες είναι κατάλληλες για της συγκεκριμένες συνθήκες, για της οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες αφενός 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 της συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό της συμφέρον.

Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τα οποία είτε αποτιμώνται στην εύλογη αξία είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία της κατηγοριοποιούνται, ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας της, 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 της κατά την αρχική αναγνώριση είναι η τιμή της συναλλαγής, εκτός αν η εύλογη αξία αποδεικνύεται από της παρατηρήσιμες συναλλαγές της αγοράς που αφορούν στο ίδιο μέσο ή προκύπτει βάσει της τεχνικής αποτίμησης της οποίας οι μεταβλητές περιλαμβάνουν κυρίως δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές. Της περιπτώσεις αυτές, η διαφορά ανάμεσα στην τιμή της συναλλαγής και στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα. Σε της της της 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 της αναγνωρίζεται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα μόνο κατά το βαθμό που σχετίζεται με μια μεταβολή της παράγοντες που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη της κατά την αποτίμηση.



Κατά τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνεται υπόψη ο πιστωτικός κίνδυνος. Της 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 της 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 της τον πιστωτικό κίνδυνο πραγματοποιείται με βάση την καθαρή έκθεσή της ανά αντισυμβαλλόμενο. Τυχόν προσαρμογές της εύλογης αξίας που πραγματοποιούνται λόγω της ανωτέρω διαδικασίας αποτίμησης σε επίπεδο χαρτοφυλακίου κατανέμονται στα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων ανάλογα με το εάν η καθαρή έκθεση της Εταιρίας ως της τον αντισυμβαλλόμενο είναι θετική ή αρνητική αντίστοιχα.

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

- Τιμές ομολόγων – 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 μεταξύ και εκτός των διαθέσιμων δεδομένων υπολογίζονται με παρεμβολή (interpolation) και προβολή (extrapolation) αντίστοιχα.
- Επιτόκια – επιτόκια αναφοράς της είναι LIBOR, OIS και άλλα επιτόκια που παρέχονται σε οργανωμένες αγορές ανταλλαγής επιτοκίων, ομολόγων και συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης. Οι τιμές μεταξύ και εκτός των διαθέσιμων δεδομένων υπολογίζονται με παρεμβολή (interpolation) και προβολή (extrapolation) αντίστοιχα.
- Συναλλαγματικές ισοτιμίες – παρέχονται σε οργανωμένες αγορές συναλλάγματος spot, προθεσμιακών συμβολαίων και συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος.
- Μετοχές και μετοχικοί δείκτες – τιμές οργανωμένης αγοράς για μετοχές που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια μετοχών και για της σχετικούς μετοχικούς δείκτες.
Συντελεστές Μεταβλητότητας και συσχέτισης – υπολογίζονται από τιμές δικαιωμάτων προαίρεσης ή από υπηρεσίες αποτιμήσεων (pricing service).
- Μετοχές μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο – χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παρέχει η εταιρία που έχει εκδόσει της μετοχές και σχετικές πληροφορίες του κλάδου όπου δραστηριοποιείται.
- Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων – η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου της δημοσιοποιείται ημερήσια στο χρηματιστήριο όπου είναι εισηγμένο.
- Δάνεια και καταθέσεις: δεδομένα αγοράς και συγκεκριμένες παράμετροι κινδύνου για τράπεζες/πελάτες Μη χρηματοοικονομικά μέσα.

2.13 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 αναγνωρίστηκαν και υπάρχει η πρόθεση είτε διακανονισμού του καθαρού υπολοίπου, είτε είσπραξης του ποσού της απαίτησης με ταυτόχρονη εξόφληση της υποχρέωσης.

2.14 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

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



2.15 Υποχρεώσεις της της εργαζομένων

Η συνταξιοδότηση 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 της 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 της αμοιβές προσωπικού με βάση την αρχή των δουλευμένων.

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

Η υποχρέωση της Εταιρίας από το ανωτέρω πρόγραμμα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό της υποχρέωσης που απορρέει από της 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 προεξόφλησης 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, της το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην υποχρέωση. Ο τόκος της καθώς τα λοιπά έξοδα που σχετίζονται με το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εκτός από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές, καταχωρούνται της αμοιβές προσωπικού.

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

2.16 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 της μέσω εκρών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά της ημερομηνίας σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν της 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 της ή περισσότερων αβέβαιων μελλοντικών γεγονότων, που δεν εμπίπτουν ολοκληρωτικά στον έλεγχο της Εταιρείας, 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 της χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.



2.17 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 της 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 προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού με βάση της 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 μελλοντικά 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.

2.18 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 της 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 παρατείνει 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 σημαντικού γεγονότος ή σημαντικής μεταβολής των συνθηκών που εμπίπτουν 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 της της 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 της τυχόν συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης και προσαρμοσμένο 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 σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων για ενδείξεις απομείωσης και αν έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία της με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων (σημείωση 2.7).

Για της βραχυπρόθεσμες μισθώσεις (η διάρκεια της μίσθωσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ισούται με 12 ή με λιγότερους μήνες) και της μισθώσεις της οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία (χαμηλότερη των 5.000 EUR όταν είναι καινούριο) 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 της καταβολές μισθωμάτων για σταθερά μισθώματα και μεταβλητά μισθώματα που εξαρτώνται από έναν δείκτη (για παράδειγμα ΔTK)



ή ένα επιτόκιο και προεξοφλούνται 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 της αποδόσεις των εκδόσεων του Ελληνικού Δημοσίου, όπου υπάρχουν.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η υποχρέωση από τη μίσθωση μειώνεται με της 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 της Λοιπές Υποχρεώσεις.

2.19 Τόκοι έσοδα και τόκοι έξοδα

Η Εταιρία αναγνωρίζει τόκους έσοδα και τόκους έξοδα για όλα τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με βάση την αρχή των δουλευμένων και ο προσδιορισμός της με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, εκτός από τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία. Πραγματικό είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί με ακρίβεια της μελλοντικές ταμειακές καταβολές ή εισπράξεις για την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων στην προ της μείωσης λογιστική αξία της χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή στο αναπόσβεστο κόστος της χρηματοοικονομικού στοιχείου των υποχρεώσεων. Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, η Εταιρεία εκτιμά της ταμειακές ροές λαμβάνοντας υπόψη όλους της συμβατικούς όρους που διέπουν το χρηματοοικονομικό μέσο αλλά δεν λαμβάνει υπόψη της 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 της μείωσης, ενώ της μέσα που έχουν ταξινομηθεί στο Στάδιο (Stage) 3, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας μετά την της μείωση.

2.20 Έσοδα

Τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία εκπληρώνει 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.

2.21 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 της, η τιμή και ο χρόνος ενασκήσεώς της 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 της, που προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία διάθεσης, αναγνωρίζεται ως αμοιβή (έξοδο) προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση αποθεματικού της καθαρής 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.

2.22 Ορισμός συνδεδεμένων μερών

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.24, συνδεδεμένα μέρη για την Εταιρία θεωρούνται:

- α) Η μητρική της εταιρία ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρία 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 της 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 της.

Επιπλέον, η Εταιρία γνωστοποιεί συναλλαγές και υφιστάμενα υπόλοιπα με εταιρίες, της 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%.

2.23 Σημαντικές 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 της παράγοντες περιλαμβανομένων και προσδοκώμενων γεγονότων που θεωρούνται λογικά υπό της τρέχουσες συνθήκες. Οι βασικοί τομείς που περιλαμβάνουν εκτιμήσεις και κρίσεις έχουν ως εξής:

2.23.1 Αποτίμηση Ασφαλιστικών Προβλέψεων

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτιμούνται με βάση της παραμέτρους που ισχύουν κατά την έκδοσή της 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 της υποθέσεις γίνεται αναφορά στην σημείωση 21.

2.23.2 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 της μελλοντικές οικονομικές συνθήκες και την πιστωτική συμπεριφορά. Σημαντικές εκτιμήσεις απαιτούνται, της, 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 σενάρια αυτά.

2.23.3 Φόροι εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π.12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν της 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 αποκλίνει από τα σχετικά ποσά που έχουν καταχωρηθεί της Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

2.24 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 της εκτιμήσεις για την ανακτησιμότητα της συνολικής έκθεσης της Εταιρίας σχετίζονται με την ικανότητα εξυπηρέτησης 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 Ευρωζώνη, καθώς και από τα επίπεδα ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου.

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

2.25 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρία, για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2022, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Η εμφάνιση και η ταχεία διασπορά της πανδημίας Covid-19 της αρχές του 2020 επέφερε βαρύ πλήγμα στην παγκόσμια και στην ελληνική οικονομία. Οι κυβερνήσεις, στην προσπάθεια ενίσχυσης των αντοχών των εθνικών της 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 ταχεία και ισχυρή ανάκαμψη της οικονομικής δραστηριότητας το πρώτο εννεάμηνο του 2021 συνολικά, οδήγησε στην ανάκτηση μεγάλου μέρους των απωλειών που προκάλεσε η υφεσιακή διαταραχή του προηγούμενου έτους και οδήγησε την ελληνική οικονομία στην διατήρηση της αναπτυξιακής της δυναμικής μέσα στο 2022. Ωστόσο, η πανδημία δεν έχει εξαιρεθεί και υπάρχει η πιθανότητα νέων πιο μεταδοτικών παραλλαγών της νόσου Covid-19.

Η ισχυρή ανάκαμψη του ΑΕΠ το 2022 οφείλεται πρωτίστως στην ιδιωτική κατανάλωση η οποία αυξήθηκε κατά 8%, σε ετήσια βάση, εν μέσω ισχυρής αύξησης της απασχόλησης, καθώς και των μισθολογικών και μη εισοδημάτων (αύξηση συνολικών αμοιβών εργαζομένων κατά 5,6% ετησίως και διψήφια αύξηση στα μη μισθολογικά εισοδήματα), υποστηριζόμενη και από τα πρόσθετα μέτρα δημοσιονομικής στήριξης.

Η Εταιρία δεν έχει άμεση έκθεση στη Ρωσία και Ουκρανία ή συναλλακτική δραστηριότητα με τις χώρες αυτές, παρόλα αυτά επηρεάζεται από της μακροοικονομικές συνθήκες που έχουν επιδεινωθεί ως αποτέλεσμα του πολέμου, οι οποίες μειώνουν της προοπτικές ανάπτυξη 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 της επιπτώσεις:



- της αποτιμήσεις των χρεογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου από την μεταβλητότητα των χρηματαγορών, εξετάζοντας της κατάλληλες επενδυτικές επιλογές σε σενάρια υψηλής μεταβλητότητας σε συνάρτηση με την πορεία των δεικτών φερεγγυότητας, λαμβάνοντας υπόψη ότι η ανοδική πορεία αποδόσεων των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας επιφέρει αρνητική επίδραση της 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 της τεχνικές προβλέψεις της Εταιρείας και επιφέρει θετική επίδραση της 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 διάρθρωση και επάρκεια ως αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω.

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

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

Το 2022 ήταν μία ακόμη πετυχημένη χρονιά για την Εταιρεία κατά τη διάρκεια της οποίας διατηρήθηκαν τα υψηλά επίπεδα κερδοφορίας και κεφαλαιακής επάρκειας. Τα κέρδη μετά φόρων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022 ανήλθαν σε € 4,3 εκατ. , ενώ ο δείκτης κεφαλαιακών απαιτήσεων SCR ανήλθε σε 162%.

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

2.26 Συγκριτικά στοιχεία

Η Εταιρία για την παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2022 χρησιμοποίησε συγκριτικά στοιχεία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2021. Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης, αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρεχούσης χρήσης.

3. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά προϊόν:		
- ALPHA ΠΡΟΟΠΤΙΚΗ (εφάπαξ καταβολές ασφαλίσεων)	10.381.388,00	55.719.406,48
- ALPHA ΣΧΕΔΙΟ ΖΩΗΣ (περιοδικών καταβολών ασφαλίσεων)	25.716.300,80	20.198.954,84
- UNIT LINKED	144.747.901,38	82.828.225,86
Δικαιώματα συμβολαίων	467.425,00	323.130,00
Μικτά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	181.313.015,18	159.069.717,18
Ασφάλιστρα που εκχωρήθηκαν σε αντασφαλιστές	(405.626,25)	(186.590,25)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	180.907.388,93	158.883.126,93



Εντός του 2022 η Εταιρία διέθεσε για περιορισμένο χρονικό διάστημα 2 προγράμματα Unit – Linked, το «ALPHA ΕΞΕΛΙΞΗ ESG ASSET 95» και το «ALPHA ΕΞΕΛΙΞΗ ESG ASSET 95 II», τα οποία αποτελούν επενδυτική πρόταση βασιζόμενη σε ασφάλιση διάρκειας 10 ετών. Τα εν λόγω προγράμματα παρέχουν ασφαλιστική κάλυψη σε περίπτωση απώλειας ζωής του Ασφαλισμένου και η επένδυση της πραγματοποιείται σε μερίδια του «Alpha Bancassurance EE 103» και «Alpha Bancassurance EE 104» αντίστοιχα, με διαχειριστή την Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

Παράλληλα, το πλήθος των εν ισχύ ασφαλιστικών χαρτοφυλακίων της Εταιρίας ανήλθε την 31.12.2022 σε 69.116 ασφαλιστήρια συμβόλαια έναντι 60.250 την 31.12.2021 αυξημένα κατά 8.866 συμβόλαια σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

4. Καθαρά έσοδα επενδύσεων

Έσοδα επενδύσεων

	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	0	155,55
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	12.800.734,30	13.312.893,40
Τόκοι καταθέσεων όψεως	158,39	1.170,22
Μερίσματα	261.522,97	219.353,92
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	105.159,24	377.738,77
Σύνολο	13.167.574,90	13.911.311,86

Έξοδα επενδύσεων

Τόκοι από παράγωγα	(2.967.153,07)	(6.815.051,64)
Λοιποί χρεωστικοί τόκοι	(3.872,96)	(2.881,22)
Σύνολο	(2.971.026,03)	(6.817.932,86)
Σύνολο καθαρών εσόδων από επενδύσεις	10.196.548,87	7.093.379,00

5. Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων

	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021
Κέρδη από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	6.670.686,98	6.572.254,56
Κέρδη/ (Ζημιές) από διακοπή αναγνώρισης	0,00	9.248.173,93
Ζημιά από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	(26.809.567,33)	(108.126,33)
Κέρδη από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL)	1.290.776,24	937.269,88
Ζημιές από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL)	(318.542,42)	(97.796,89)
Σύνολο κερδών / (Ζημιών) από πώληση επενδύσεων	(19.166.646,53)	16.551.775,15

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

	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση μετοχών	(183.120,33)	1.427.008,30
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση αμοιβαίων κεφαλαίων	(1.080.515,24)	(22.973,05)
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων (unit linked)	(25.585.316,63)	6.415.448,06
Κέρδη/ (Ζημιές) από ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(673.528,29)	(2.960,10)
Σύνολο κερδών / (Ζημιών) από αποτίμηση επενδύσεων	(27.522.480,49)	7.816.523,21

7. Κέρδη / (Ζημιές) Παραγώγων

Η Εταιρία μείωσε την συγκέντρωση σε Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου που είχε δημιουργηθεί στο παρελθόν εξαιτίας των περιορισμένων κεφαλαίων αλλά και του περιβάλλοντος χαμηλών επιτοκίων ως εκ τούτου, κατήργησε της συμβάσεις των παραγώγων Total Return Swap (TRS) και την αντιστάθμιση αρνητικής μεταβολής της τιμής των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων της αρχής του Αυγούστου.

	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση αντισταθμισμένων ομολόγων	3.219.200,00	1.138.100,00
Κέρδη από ανακύκλωση αντισταθμισμένων ομολόγων	(18.555.485,78)	(8.915.400,00)
Κέρδη/ (Ζημιές) παραγώγου που αντισταθμίζουν την εύλογη αξία ομολόγων	(3.972.136,22)	(2.305.827,67)
(Ζημιές) από λήξη παραγώγου	20.573.795,72	10.314.871,85
Σύνολο Κερδών/(Ζημιών) από την αντιστάθμιση	1.265.373,72	231.744,18

Η εύλογη αξία της ανωτέρω υποχρέωσης που ήταν σε ισχύ κατά την 31.12.2021 κατατασσόταν στο επίπεδο 2 και για την αποτίμηση του χρησιμοποιείται μοντέλο προεξόφλησης ταμειακών ροών. Η εταιρία εφαρμόζει πολιτική λογιστικής αντιστάθμισης για τμήμα του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39.

Η τροποποίηση των του Δ.Λ.Π. 39 για την αντιμετώπιση θεμάτων που προέκυψαν από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων δεν είχε κάποια επίπτωση της υφιστάμενες αντισταθμίσεις εύλογης αξίας καθώς τα μέσα αντιστάθμισης που χρησιμοποιήθηκαν σε αυτές είχαν ως επιτόκιο αναφοράς το Euribor, το οποίο παρέμεινε σε ισχύ και δεν αντικαταστάθηκε από κάποιο εναλλακτικό επιτόκιο. (οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39 σχετικά με την επίπτωση στη λογιστική αντιστάθμισης από τη μεταρρύθμιση επιτοκίων ήταν σε εφαρμογή για τη χρήση 2021).

Η εύλογη αξία των εν λόγω παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που ήταν εν ισχύ την 31.12.2021 ήταν αρνητική κατά €2.336.802,84 αναλυόμενο σε ζημιά αποτίμησης ύψους ποσού €2.305.827,67 και τόκους από παράγωγα ύψους ποσού σε €30.975,17 και παρουσιάζεται στον ισολογισμό της υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα,



ενώ η αποτίμηση των αντισταθμιζόμενων ομολόγων επηρέασε τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα με κέρδος €1.138.100,00.

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

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

2021

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 2021	Μη αποτελεσματικό μέρος που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης 2021	Κατηγορία αποτελεσμάτων στην οποία περιλαμβάνεται το μη αποτελεσματικό μέρος της αντισταθμίσεως
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις				
Πιστωτικός και Επιτοκιακός Κίνδυνος							
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	Συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης		2.336.802,84	Παράγωγα	(449.179,58)	(1.219,58)	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

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

2021

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 αντισταθμίζεται για τη μέτρηση της αποτελεσματικότητας της αντισταθμίσεως
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις		
Πιστωτικός και Επιτοκιακός Κίνδυνος						
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	125.955.521,38			1.138.100,00	Αξιογράφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	447.960,00

**8. Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών ασφαλιστικών προβλέψεων**

	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων	2.552.881,97	(57.283.701,10)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	(103.442.828,89)	(79.605.767,82)
Μεταβολή προβλέψεων για συμμετοχή στα κέρδη	402.133,81	(437.279,23)
Μεταβολή αποθεμάτων LAT	24.582.934,74	(13.943.485,84)
Υπόλοιπο κατά την 31 Δεκεμβρίου	(75.904.878,37)	(151.270.233,99)

Η θετική μεταβολή του μαθηματικού αποθέματος στα παραδοσιακά προϊόντα από 57.3εκ. Ευρώ το 2021 σε 2.5εκ. Ευρώ το 2022 οφείλεται στην μείωση των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών από 76εκ. Ευρώ σε 36.1εκ. Ευρώ και της 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 79.6 εκ. Ευρώ σε 103.4εκ. Ευρώ το 2022 και οφείλεται κυρίως στην αύξηση της της παραγωγής.

Η μεταβολή αποθέματος που προέκυψε από την άσκηση επάρκειας μαθηματικού αποθέματος (Liability Adequacy Test) επέφερε αναστροφή της πρόβλεψης η οποία ανήλθε σε έσοδο 24,6 εκ. Ευρώ έναντι εξόδου 13,9εκ. Ευρώ το 2021. Η μεταβολή οφείλεται στην άνοδο των επιτοκίων που αύξησε την απόδοση των επενδύσεων και αντίστοιχα τον συντελεστή προεξόφλησης με αποτέλεσμα να μην προκύπτει πλέον διαφορά καθώς το εγγυημένο επιτόκιο είναι μικρότερο του συντελεστή προεξόφλησης.

9. Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων

	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021
Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων ζωής	61.939,82	13.820,34
Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών λήξεων	(4.500.963,03)	1.079.069,94
Υπόλοιπο κατά την 31 Δεκεμβρίου	(4.439.023,21)	1.092.890,28

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

**10. Δουλεωμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής**

	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021
Προμήθεια Διαμεσολάβησης	7.477.582,71	5.752.454,63
Εισφορά εγγυητικού	642.091,63	589.956,14
Εισφορά ΤΕΑΕΠΑΕ	13.978,96	20.173,50
Εισφορά ΔΕΙΑ	181.313,02	159.069,72
Μεταβολή μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης	(9.384,11)	(774.289,11)
	8.305.582,21	5.747.364,88

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

Η μεταβολή των εξόδων πρόσκτησης οφείλεται σε μείωση της παραγωγής των τακτικών παραδοσιακών συμβολαίων και στην ωρίμανση του χαρτοφυλακίου.

11. Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές

	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021
Εξαγορές συμβολαίων	33.062.693,37	18.587.297,64
Λήξεις συμβολαίων	9.496.821,01	8.159.041,73
Πληρωτέες παροχές	1.924.530,36	852.250,13
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες αποζημιώσεις	(57.000,00)	(54.000,00)
	44.427.044,74	27.544.589,50

12. Γενικά έξοδα

	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021
Μηχανογραφικές υπηρεσίες	387.886,94	388.200,00
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	479.592,42	568.872,17
Φόροι – τέλη	387.365,32	388.129,34
Αμοιβές τρίτων	1.158.773,58	789.623,49
Αναλώσεις εντύπων και γραφικής ύλης	2.413,63	1.851,71
Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά	32.194,94	33.103,16
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	104,44	167.256,85
Αποσβέσεις (Σημ. 15)	27.430,78	22.165,35
Ενοίκια κτηρίων	770,00	840,00
Διάφορα έξοδα	133.344,23	78.110,22
Σύνολο	2.609.869,89	2.438.152,29



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

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

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Μισθοί και επιδόματα	224.010,69	238.082,52
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	(2.111,35)	(1.434,64)
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	50.761,71	50.773,02
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	20.020,21	18.530,53
Αμοιβές αποσπασμένου προσωπικού	184.400,73	260.379,75
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (Σημ. 22)	2.510,43	2.540,99
Σύνολο	479.592,42	568.872,17

Το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2022 ανήρχετο σε 10 άτομα, εκ των οποίων τα 5 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία, ενώ κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2021 σε 10 άτομα, εκ των οποίων τα 4 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία.

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 της εξαιρούμενες οντότητες, της χρηματοδοτικές εταιρείες συμμετοχών, της μικτές χρηματοοικονομικές εταιρείες συμμετοχών, της αποδοχές, τα μέτρα και της 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 απορρόφησης των ζημιών και ανακεφαλαιοποίησης 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 λοιπές 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 ιδίου 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 υπεραξία 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 της 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 της. Η διάταξη έχει εφαρμογή για τα εισοδήματα που αποκτώνται



από 1.1.2020 και μετά. Της, 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:

	31.12.2022	31.12.2021
Τρέχων φόρος	(4.191.283,23)	(2.207.563,33)
Αναβαλλόμενος φόρος	(3.586.112,15)	5.115.690,50
Σύνολο φόρου εισοδήματος στην		
Κατάσταση αποτελεσμάτων (έξοδο)/έσοδο	(7.777.395,38)	2.908.127,17

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

	31.12.2022	31.12.2021
Υποχρεώσεις Καθορισμένων Παροχών σε Εργαζόμενους	552,29	559,02
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(272,47)	24.621,47
Απομείωση ομολόγων	(511.940,28)	105.902,13
Αποτίμηση ομολόγων	179.693,05	-
Αποτίμηση ομολόγων FVTPL	148.176,21	983,30
Αποτίμηση μετοχών	40.286,47	(311.503,19)
Κέρδη/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης	(894.462,56)	459.326,86
Αποτίμηση Παραγώγου	2.866.700,78	1.981.623,00
Προβλέψεις LAT	(5.414.845,64)	2.854.177,90
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έξοδο) / έσοδο	(3.586.112,15)	5.115.690,50

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:

	1.1-31.12.2022		1.1-31.12.2021	
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	%	12.070.329,15	%	2.388.875,89
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	-22	(2.655.472,41)	-22	(525.552,70)
<i>Αύξηση/μείωση προερχόμενη από:</i>				
Ζημιές από αποτίμηση Α/Κ	49,30	(5.950.479,76)	-1,15	(27.369,52)
Έσοδα που δε φορολογούνται	-1,78	214.812,97	132,42	3.163.390,04
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	-5,08	613.743,83	12,46	297.659,35
Φόρος εισοδήματος	64,43	(7.777.395,38)	121,74	2.908.127,17



Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που αναγνωρίστηκαν στην Χρηματοοικονομική Θέση για της της 2022 και 2021, αναλύεται ως εξής:

Αναγνώριση στην

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2022	Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο
				31.12.2022
Αποτίμηση ομολόγων	(4.516.783,62)	3.373.982,87	18.787.423,72	17.644.622,97
Απομείωση ομολόγων	-	(511.940,28)	511.940,28	-
Απομειώσεις και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρών	35.493,97	(272,47)	-	35.221,50
Κέρδη/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης	(2.271.673,61)	(566.593,30)	-	(2.838.266,91)
Αποτίμηση Παραγώγου	507.281,67	(507.281,67)	-	0,00
Αποτίμηση μετοχών	(340.766,80)	40.286,47	-	(300.480,33)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	2.077,70	552,2	(474,50)	2.155,40
Προβλέψεις LAT	5.414.845,64	(5.414.845,64)	-	-
Σύνολο	(1.169.525,05)	(3.586.111,82)	18.454.702,31	14.543.252,64

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2021	Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο
				31.12.2021
Αποτίμηση ομολόγων	(12.125.906,13)	-	7.609.122,51	(4.516.783,62)
Απομείωση ομολόγων	-	105.902,13	(105.902,13)	-
Απομειώσεις και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρών	10.872,50	24.621,47	-	35.493,97
Κέρδη/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης	(4.511.998,19)	2.240.324,58	-	(2.271.673,61)
Αποτίμηση Παραγώγου	305.673,09	201.609,00	-	507.281,67
Αποτίμηση μετοχών	(29.263,61)	(311.503,19)	-	(340.766,80)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	1.589,88	559,02	(71,2)	2.077,70
Προβλέψεις LAT	2.560.667,74	2.854.177,90	-	5.414.845,64
Σύνολο	(13.788.364,72)	5.115.690,50	7.503.149,18	(1.169.525,05)

Ο αναβαλλόμενος φόρος που καταχωρήθηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση σχετίζεται με την αποτίμηση των αξιογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών 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 65^Α 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 της την



εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Με το άρθρο 56 του Ν. 4410/3.8.2016 για της της 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 ενδέκατου 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 ενδέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου.

Η Εταιρία έχει περαιώσει της φορολογικές της υποθέσεις μέχρι και την 31.12.2009 με βάση τον Ν. 3888/2010. Οι της 2010 έως και 2016 θεωρούνται παραγεγραμμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ.1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων. Για της της 2011 έως και 2021 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ για τη χρήση 2022 ο φορολογικός έλεγχος που διενεργείται από την εταιρία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμα. Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από της αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για της οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό της φορολογικό έλεγχο. Ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου από της φορολογικές αρχές ενδέχεται, να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι για της της που δεν έχουν ελεγχθεί από της 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 της φορολογικές αρχές, εάν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

Η υποχρέωση για τρέχοντα φόρο εισοδήματος την 31 Δεκεμβρίου 2022 ανήλθε σε Ευρώ 3.953.892,38 (31 Δεκεμβρίου 2021 ανήλθε σε Ευρώ 2.121.432,44).

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 (της 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 δυνητικές εκδοθήσεις κοινές μετοχές. Η Εταιρία δεν έχει τέτοιες κατηγορίες δυνητικών τίτλων.

Αποτέλεσμα μετά φόρων
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών σε κυκλοφορία
Βασικά & προσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή
ευρώ

31.12.2022	31.12.2021
4.292.933,77	5.297.003,06
283.334	283.334
15,15	18,7

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

Τα Ενσώματα Πάγια της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

		Δικαιώματα χρήσης κτηρίων	Λοιπός εξοπλισμός	Δικαιώματα χρήσης επιβατικών αυτοκινήτων	Σύνολο
Κόστος κτήσεως					
	1-Ιαν-21	30.347,09	28.125,42	38.016,65	96.489,16
Προσθήκες		21.522,36	676,67		22.199,03
	31-Δεκ-21	51.869,45	28.802,09	38.016,65	118.688,19

Κόστος κτήσεως					
	1-Ιαν-22	51.869,45	28.802,09	38.016,65	118.688,19
Προσθήκες		10.321,91	2.152,66	32.085,51	44.560,08
Αναπροσαρμογές					
	31-Δεκ-22	62.191,36	30.954,75	70.102,16	163.248,27

Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις					
	1-Ιαν-21	22.378,33	20.108,69	17.774,31	60.261,33
Αποσβέσεις περιόδου		9.998,55	2.980,90	9.123,60	22.103,05
	31-Δεκ-21	32.376,88	23.089,59	26.897,91	82.364,38

Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις					
	1-Ιαν-22	32.376,88	23.089,59	26.897,91	82.364,38
Αποσβέσεις περιόδου		11.244,38	4.303,40	10.119,60	25.667,38
	31-Δεκ-22	43.621,26	27.392,99	37.017,51	108.031,76

Αναπόσβεστη αξία					
	31-Δεκ-21	19.492,57	5.712,50	11.118,74	36.323,81
	31-Δεκ-22	18.570,10	3.561,76	33.084,65	55.216,51

**15.2 Άυλα πάγια στοιχεία**

Άυλα πάγια στοιχεία

Κόστος κτήσεως

1-Ιαν-21	17.850,00
Προσθήκες	3.737,93
31-Δεκ-21	21.587,93

Κόστος κτήσεως

1-Ιαν-22	21.587,93
Προσθήκες	8.126,26
31-Δεκ-22	29.714,19

Συσσωρευμένες αποσβέσεις

1-Ιαν-21	17.849,98
Αποσβέσεις περιόδου	62,30
31-Δεκ-21	17.912,28

Συσσωρευμένες αποσβέσεις

1-Ιαν-22	17.912,28
Αποσβέσεις περιόδου	1.763,40
31-Δεκ-22	19.675,68

Αναπόσβεστη αξία

31-Δεκ-21	3.675,65
31-Δεκ-22	10.038,51

16. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Η Εταιρία, την 31.12.2022, κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών κρατών, ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές. Σύμφωνα με τις αποφάσεις της επενδυτικής επιτροπής της Εταιρίας, η διάρθρωση του ανωτέρω χαρτοφυλακίου έχει ως εξής:

- Αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση



	31.12.2022	31.12.2021
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	110.052.277,21	390.068.445,36
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	47.386.000,00	5.001.000,00
Τραπεζικά ομόλογα	84.962.482,29	65.164.046,85
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	183.391.132,84	80.655.953,82
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	89.803.051,86	72.327.032,88
Σύνολο	515.594.944,21	613.216.479,17

Στην αξία των ανωτέρω αξιογράφων, της 31 Δεκεμβρίου 2022, περιλαμβάνονται δουλευμένοι τόκοι ποσού ευρώ 6.018.393,18 (31 Δεκεμβρίου 2021 ευρώ 9.384.606,50).

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

	31.12.2022	31.12.2021
Αμοιβαία κεφάλαια	6.022.710,54	11.244.557,32
Μετοχές	6.774.003,30	7.413.639,40
Τραπεζικά ομόλογα	2.760.608,73	3.436.810,72
Σύνολο	15.557.322,57	22.095.007,44

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

	31.12.2022	31.12.2021
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου	613.216.479,17	569.430.174,72
Αγορές	312.086.388,58	214.577.949,37
Πωλήσεις / Λήξεις	(323.697.460,50)	(147.526.675,76)
Κέρδη/ (ζημιές) αποτίμησης	(118.523.913,47)	(23.101.637,98)
Ανακύκλωση κερδών/ (ζημιών) στο αποτέλεσμα από διακοπή αναγνώρισης λόγω πωλήσεων	20.138.880,35	(15.384.908,35)
Τόκοι και αποσβέσεις	12.374.570,08	15.221.577,17
Υπόλοιπο λήξης 31 Δεκεμβρίου	515.594.944,21	613.216.479,17



- Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία

31 Δεκεμβρίου 2022

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	515.594.944,21	--	--	515.594.944,21
Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15.557.322,57	--	--	15.557.322,57

31 Δεκεμβρίου 2021

	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών 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

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 εξωτερικοί 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:

	31.12.2022	31.12.2021
Υπόλοιπο 1.1	131.547.200,81	52.173.562,35
Αγορές	135.809.619,76	84.861.943,08
Πωλήσεις	(7.484.732,19)	(11.215.488,99)
Μεταβολές αποτιμήσεων	(25.585.316,63)	5.727.144,37
Υπόλοιπο 31.12	234.286.771,75	131.547.200,81

**Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία**

	31 Δεκεμβρίου 2022			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	234.286.771,75	--	--	234.286.771,75
	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

18. Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2022	31.12.2021
Χρεώστες ασφαλιστρών ζωής	608.677,11	404.016,71
Μείον: Απομείωση βάσει Δ.Π.Χ.Π. 9	(160.097,74)	(161.336,25)
Χρεώστες ασφαλιστρών ζωής μετά από απομειώσεις	448.579,37	242.680,46
Παρακρατούμενοι φόροι	2.518.912,43	2.289.295,22
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	159.000,00	189.000,00
Λοιπές απαιτήσεις	223.769,66	103.050,14
Σύνολο	3.350.261,46	2.824.025,82

Τα ανωτέρω ποσά είναι άτοκα και βραχυπρόθεσμα.

19. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

	31.12.2022	31.12.2021
Καταθέσεις όψεως	1.828.101,62	602.328,54
Προθεσμιακές Καταθέσεις	-	-
Σύνολο	1.828.101,62	602.328,54

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 Β- 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****i) 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:

	31.12.2022	31.12.2021
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:

	31.12.2022	31.12.2021
Τακτικό Αποθεματικό	3.036.396,03	3.036.396,03
Αποθεματικό αποτίμησης ομολόγων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Κ.Θ. μετά το φόρο εισοδήματος	(49.088.124,00)	21.053.999,40
Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/ζημιών στην καθαρή θέση μετά το φόρο εισοδήματος	(4,04)	(1.686,32)
Αποθεματικό αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσεως	1.676,01	3.787,36
Σύνολο	(46.050.056,00)	24.092.496,47

Η κίνηση του Αποθεματικού Αποτίμησης Αξιόγραφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται στην Καθαρή Θέση για το 2022 και το 2021 έχει ως εξής:

	31.12.2022	31.12.2021
Υπόλοιπο 1.1	21.053.999,40	39.663.142,90
Μεταβολή του αποθεματικού λόγω αποτίμησης	(118.523.913,47)	(23.101.637,98)
Φόρος εισοδήματος αποθεματικού λόγω αποτίμησης	26.075.260,96	5.082.360,36
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που οφείλονται σε μεταβολή της εύλογης αξίας	(92.448.652,51)	(18.019.277,63)
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης λόγω πωλήσεων	20.138.880,00	(15.384.908,35)
Ζημιές απομείωσης	(2.327.001,37)	796.327,01
Αναβαλλόμενος φόρος	(4.296.376,35)	5.218.370,22
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα	13.515.502,63	(9.370.211,12)
(Κέρδη)/Ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης	11.270.546,77	11.577.855,44



Φόρος εισοδήματος	(2.479.520,29)	(2.797.510,20)
Καθαρά (κέρδη)/ζημίες που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης εύλογης αξίας	8.791.026,48	8.780.345,24
Υπόλοιπο 31.12	(49.088.124,00)	21.053.999,40

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 2022 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 190.117,20 Ευρώ. Η Εταιρία δεν έχει την πρόθεση διανομής τους στο εγγύς μέλλον και ως εκ τούτου δεν έχει σχηματιστεί 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 μερίσματος. 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 2022 το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος.

21. Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις

	31.12.2022	
	Αναλογία	Αναλογία
	Εταιρίας	Αντασφ/στων
		Σύνολο
Αποθέματα εφάπαξ καταβολών	378.011.515,32	378.011.515,32
Αποθέματα περιοδικών καταβολών	128.140.302,82	128.140.302,82
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	235.445.814,91	235.445.814,91
Ασφαλιστικές προβλέψεις για πληρωτέα μερίσματα	2.597.773,31	2.597.773,31
Σύνολο αποθεμάτων ασφαλίσεων Ζωής	744.195.406,36	744.195.406,36



	31.12.2021		
	Αναλογία		
	Αναλογία Εταιρίας	Αντασφ/σεων	Σύνολο
Αποθέματα εφάπαξ καταβολών	398.761.409,34		398.761.409,34
Αποθέματα περιοδικών καταβολών	109.943.290,60		109.943.290,60
Ασφαλιστικές προβλέψεις ασφαλίσεων ζωής που οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (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
Σύνολο αποθεμάτων ασφαλίσεων Ζωής	668.296.528,28	24.000,00	668.320.527,99

Η θετική μεταβολή του μαθηματικού αποθέματος στα παραδοσιακά προϊόντα από 57.3εκ. Ευρώ το 2021 σε 2.5εκ. Ευρώ το 2022 οφείλεται στην μείωση των εγγεγραμμένων ασφαλίσεων από 76εκ. Ευρώ σε 36.1εκ. 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 79.6 εκ. Ευρώ σε 103.4εκ. Ευρώ το 2022 και οφείλεται κυρίως στην αύξηση της νέας παραγωγής.

Η μεταβολή αποθέματος που προέκυψε από την άσκηση επάρκειας μαθηματικού αποθέματος (Liability Adequacy Test) επέφερε αναστροφή της πρόβλεψης η οποία ανήλθε σε έσοδο 24,6 εκ. Ευρώ έναντι εξόδου 13,9εκ. Ευρώ το 2021. Η μεταβολή οφείλεται στην άνοδο των επιτοκίων που αύξησε την απόδοση των επενδύσεων και αντίστοιχα τον συντελεστή προεξόφλησης με αποτέλεσμα να μην προκύπτει πλέον διαφορά καθώς το εγγυημένο επιτόκιο είναι μικρότερο του συντελεστή προεξόφλησης.

α. Κίνηση Ασφαλιστικών Αποθεμάτων

	31.12.2022	31.12.2021
Υπόλοιπο ασφαλιστικών αποθεμάτων κατά την έναρξη της χρήσης	668.320.527.99	517.094.717,32
Επιπρόσθετες Υποχρεώσεις και μεταβολές χρήσης	120.358.923.11	178,824,400.17
Απελευθέρωση αποθέματος για θανάτους, λήξεις, εξαγορές	(44,484,044.74)	(27,598,589.50)
Υπόλοιπο ασφαλιστικών αποθεμάτων κατά την λήξη της χρήσης	744,195,406.36	668.320.527,99

β. Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων

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 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 σύναψη του ασφαλιστηρίου καθώς και τα διαχειριστικά έξοδα της Εταιρίας όπως και οι προμήθειες. Για τους υπολογισμούς χρησιμοποιούνται παραδοχές οι οποίες αφορούν τη θνησιμότητα, το προεξοφλητικό επιτόκιο, τον πληθωρισμό, 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 επάρκειας κατέδειξε ότι οι υποχρεώσεις της Εταιρίας ανέρχονται σε 501,5 εκ. ευρώ έναντι 529,1 εκ. ευρώ αναγνωρισμένες μαθηματικές προβλέψεις μειωμένες με τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης και η Εταιρία διενήργησε απελευθέρωση πρόβλεψης Ευρώ 24,6 εκατ.. Στη συνέχεια παρατίθενται οι έλεγχοι ευαισθησίας των αποθεμάτων στις μεταβολές των υποθέσεων:

Έλεγχοι ευαισθησίας Ελέγχου Επάρκειας Αποθεμάτων

(σε ευρώ εκ.)	Μαθηματικές προβλέψεις ζωής	Διαφορά από βασικό σενάριο ελέγχου επάρκειας
Έλεγχος Επάρκειας Αποθεμάτων	479.624.527,35	
Με μείωση εξόδων κατά 10%	480.825.144,30	0,25%
Με αύξηση εξόδων κατά 10%	478.511.827,55	-0,23%
Με αύξηση ακυρώσεων κατά 20%	480.882.528,60	0,26%
Με μείωση ακυρώσεων κατά 20%	478.260.194,40	-0,28%
Με αύξηση θνησιμότητας κατά 20%	479.823.310,47	0,04%
Με μείωση θνησιμότητας κατά 20%	479.425.130,96	-0,04%
Με αύξηση επιτοκίων κατά 0,50%	469.887.363,51	-2,03%
Με μείωση επιτοκίων κατά 0,50%	489.840.175,39	2,13%

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 0,04%, ενώ με την υπόθεση μείωσης της θνησιμότητας 20% αυτά μειώνονται κατά 0,04%.

Ακυρωσιμότητα: Τα ποσοστά εξαγορών – ακυρώσεων βασίζονται 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 αυξάνονται κατά 0,26% στην περίπτωση αύξησης των ακυρώσεων κατά 20%, ενώ με την υπόθεση μείωσης των ακυρώσεων κατά 20% αυτά μειώνονται κατά 0,28%.

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 μείωση των αποτελεσμάτων του ελέγχου επάρκειας κατά 0,23%, ενώ σε περίπτωση μείωσης των εξόδων κατά 10% εμφανίζεται αύξηση των αποτελεσμάτων του ελέγχου επάρκειας κατά 0,25%.

Επιτόκια Προεξόφλησης: Η προεξόφληση των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών έγινε λαμβάνοντας υπόψη τις αναμενόμενες αποδόσεις των περιουσιακών στοιχείων και τη διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας και προσαρμόζοντας τις αποδόσεις αυτές αφαιρώντας το κομμάτι του πιστωτικού κινδύνου και λαμβάνοντας υπόψη τις αναντιστοιχίες 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 2,03%, ενώ σε αντίστοιχη περίπτωση μείωσης επιτοκίων τα αποτελέσματα παρουσιάζουν αύξηση κατά 2,13%.

**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 πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική υποχρέωση που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021 καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στη Χρηματοοικονομική Θέση της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022 και 2021.

Η υποχρέωση καθορισμένων παροχών που απορρέει από την ως άνω αποζημίωση υπολογίστηκε 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 απασχόλησης 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:

Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης	31.12.2022	31.12.2021
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	2.452,82	2.533,77
Επιτοκιακό κόστος	57,61	7,23
Συνολικό έξοδο χρήσης (Σημ. 12)	2.510,43	2.540,99
Μεταβολή υποχρέωσης	31.12.2022	31.12.2021
Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσης	9.444,11	7.226,76
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	2.452,82	2.533,77
Επιτοκιακό κόστος	57,61	7,23
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές	(2.156,77)	(323,63)
Υποχρέωση στο τέλος της χρήσης	9.797,77	9.444,12

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:

	31.12.2022	31.12.2021
Επιτόκιο Προεξόφλησης	3,63%	0,61%
Αναμενόμενη Μελλοντική Αύξηση μισθών	2,60%	2,00%
Πληθωρισμός	2,20%	1,80%

Τα αποτελέσματα της αποτίμησης εξαρτώνται από τις υποθέσεις εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Συνεπώς:

- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% υψηλότερο τότε η υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά 4%.
- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% χαμηλότερο τότε η υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά 4%.
- 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%.

**23. Λοιπές υποχρεώσεις**

Οι Λοιπές Υποχρεώσεις της Εταιρίας έχουν ως εξής:

	31.12.2022	31.12.2021
Προμήθειες διαμεσολάβησης	1.380.424,88	503.376,97
Φόροι - τέλη	12.412,52	52.754,31
Ενιαίος Φορέας Κοινωνικής Ασφάλισης	10.766,29	7.507,39
Λοιποί ασφαλιστικοί οργανισμοί	7.515,40	6.509,30
Εισφορά υπέρ εγγυητικού κεφαλαίου Ζωής	325.706,16	158.072,00
Δουλευμένη εισφορά υπέρ Δ.Ε.Ι.Α.	181.313,02	165.681,43
Αντασφαλιστές	615.368,62	368.742,37
Μισθώσεις κτηρίων και αυτοκινήτων	50.062,00	28.767,53
Προμηθευτές	476.735,77	0,00
Δικαιούχοι Προμηθειών παραγωγής	290.077,07	0,00
Προϋπολογισμένα Έξοδα	641.213,6	0,00
Σύνολο	3.991.595,33	1.974.111,80

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2022 διακανονίσθηκαν, σχεδόν στο σύνολό τους, εντός της χρήσης 2023 και συνεπώς η εύλογη αξίας τους, την 31.12.2022, δε διαφέρει ουσιωδώς από τη λογιστική αξία τους.

Στο κονδύλι «Λοιποί πιστωτές διάφοροι και προμηθευτές» περιλαμβάνονται σημαντικά υπόλοιπα (2022: €1.408 χιλ., 2021: €683 χιλ.) που αφορούν ληφθείσες υπηρεσίες από την ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. Επίσης, το εν λόγω κονδύλι περιλαμβάνει επιταγές πληρωτέες (2022: € 131,8 χιλ. και 2021: € 8,6 χιλ.).

24. Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

	31.12.2022	31.12.2021
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου	7.264.311,38	6.504.163,52
Μεταβολή εξόδων πρόσκτησης	9.384,11	760.147,86
Υπόλοιπο λήξης 31 Δεκεμβρίου	7.273.695,49	7.264.311,38

25. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

	31.12.2022	31.12.2021
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις ζωής	1.287.616,78	1.247.556,60
Προβλέψεις εκκρεμών λήξεων	7.369.777,62	2.868.814,59
	8.657.394,40	4.116.371,19

Η μεταβολή στις εκκρεμείς ζημιές οφείλεται στην ωρίμανση του παραδοσιακού χαρτοφυλακίου.

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 αντίστοιχης 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 αντίστοιχες πολιτικές, εντοπίζει τους αναδυόμενους κινδύνους από τις βασικές λειτουργίες που εκτελούνται για την εκπλήρωση 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 λοιπές απαιτήσεις καθώς και από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρίας αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος το οποίο δεν διαφέρει ουσιωδώς 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 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 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 παρακολούθησης 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 (εκουσίως ή ακουσίως), καθώς και την έλευση εξωτερικών γεγονότων.

Η Εταιρία αναγνωρίζει την ανάγκη προσδιορισμού, εκτιμήσεως, παρακολούθησής και μείωσης του λειτουργικού κινδύνου που εμπεριέχεται 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 αποτελεσματικό τρόπο. Επιπλέον, η Εταιρία έχει υιοθετήσει τις πολιτικές και διαδικασίες οι οποίες ισχύουν για τον Όμιλο Alpha Services & Holdings και αναφέρονται στο Πλαίσιο Ασφαλείας Πληροφοριών του Ομίλου.

Σχετικά με τον λειτουργικό κίνδυνο και τα σχέδια αντιμετώπισης επειγουσών αναγκών, η Εταιρία στα πλαίσια του Ομίλου Alpha Services and Holding, έχει αναπτύξει και έχει υιοθετήσει Σχέδιο Επιχειρησιακής Ανακάμψεως 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 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, 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 διαμεσολάβησης 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>31.12.2022</u>			<u>31.12.2021</u>		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.828.101,62	--	1.828.101,62	602.328,54	--	602.328,54
Χρεώστες ασφαλίσεων ζωής	608.677,11	(160.097,74)	448.579,37	404.016,71	(161.336,25)	242.680,46
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	517.527.999,35	(1.933.055,14)	515.594.944,21	617.476.535,70	(4.260.056,53)	613.216.479,17
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	2.760.608,73	--	2.760.609,02	3.436.810,72	--	3.436.810,72



Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	159.000,00	--	159.000,00	189.000,00	--	189.000,00
Συνολική αξία στοιχείων ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	522.884.386,81	(2.093.152,88)	520.791.233,93	622.108.691,67	(4.421.392,78)	617.687.298,89
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	271.708.370,82	--	271.708.370,82	159.902.053,73	--	159.899.752,16
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	794.592.757,63	(2.093.152,88)	792.499.604,75	782.010.745,39	(4.421.392,78)	777.589.352,62

Στα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο περιλαμβάνονται κυρίως οι επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια, τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις 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	Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	Σύνολο
	31.12.2022		
Aa2 έως AAA	--	76.661.487,71	76.661.487,71
Aa3 έως AA-	--	9.686.607,93	9.686.607,93
A1 έως A+	--	1.509.056,71	1.509.056,71
A3 έως A-	--	6.291.721,15	6.291.721,15
Baa1 έως BBB+	--	133.364.643,13	133.364.643,13
Baa2 έως BBB	--	26.952.171,12	26.952.171,12
Baa3 έως BBB-	--	5.066.017,24	5.066.017,24
Ba2 έως BB	--	17.743.413,16	17.743.413,16
Ba3 έως BB-	1.828.101,62	41.467.462,55	43.295.564,17
B1 έως B+	--	3.197.549,80	3.197.549,80
B2 έως B	--	27.642.546,44	27.642.546,44
B3 έως B-	--	2.051.254,13	2.051.254,13
Μη διαβαθμισμένα	--	163.961.013,14	163.961.013,14
Αξία ανοιγμάτων	1.828.101,62	515.594.944,21	517.423.054,83



	Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών ιδρυμάτων	Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	Σύνολο
	31.12.2021		
Aa2 έως AA	--	222.669,70	222.669,70
Aa3 έως AA-	--	6.267.899,79	6.267.899,79
A1 έως A+	--	2.019.396,71	2.019.396,71
A3 έως A-	--	8.418.976,65	8.418.976,65
Baa1 έως BBB+	--	12.738.620,00	12.738.620,00
Baa2 έως BBB	--	13.558.688,53	13.558.688,53
Baa3 έως BBB-	--	8.401.427,08	8.401.427,08
Ba2 έως BB	--	404.696.378,35	404.696.378,35
Ba3 έως BB-	--	3.903.912,27	3.903.912,27
B1 έως B+	602.328,54	16.333.987,67	16.936.316,21
B2 έως B	--	8.614.470,73	8.614.470,73
B3 έως B-	--	3.437.765,96	3.437.765,96
Caa1 έως CCC+	--	27.453.774,42	27.453.774,42
Caa2 έως CCC	--	2.032.952,88	2.032.952,88
Μη διαβαθμισμένα	--	95.115.558,43	95.115.558,43
Αξία ανοιγμάτων	602.328,54	613.216.479,17	613.818.807,71

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

31.12.2022

	Στάδιο (Stage) 1	Στάδιο (Stage) 2	Σύνολο
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου			
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	344.179,12		344.179,12
Εύλογη αξία	157.438.277,21		157.438.277,21
Λοιπά Κρατικά Ομόλογα			
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	50.086,86		50.086,86
Εύλογη αξία	183.391.255,71		183.391.255,71
Λοιπά Χρεόγραφα			
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	1.538.789,16		1.538.789,16
Εύλογη αξία	174.765.411,29		174.765.411,29
Σύνολο αξιογράφων αποτιμώμενων στη εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση			
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	1.933.055,14		1.933.055,14
Εύλογη αξία	515.594.944,21		515.594.944,21

**31.12.2021**

	Στάδιο (Stage) 1	Στάδιο (Stage) 2	Σύνολο
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου			
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	1.015.290,92		1.015.290,92
Εύλογη αξία	395.069.445,36		395.069.445,36
Λοιπά Κρατικά Ομόλογα			
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	15.662,07		15.662,07
Εύλογη αξία	80.655.953,83		80.655.953,83
Λοιπά Χρεόγραφα			
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 λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση			
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	3.977.582,99	282.473,54	4.260.056,53
Εύλογη αξία	610.965.227,92	2.251.251,25	613.216.479,17

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

	<u>Στάδιο (Stage) 1</u>	<u>Στάδιο (Stage) 2</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1.1.2021	561.738.147,44	7.692.027,28	569.430.174,72
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2			
Νέα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν	214.577.949,37		214.577.949,37
Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων	(147.526.675,76)	(5.432.395,44)	(98.149.629,56)
Τόκοι επί της λογιστικής αξίας προ προβλέψεων απομειώσεως	15.221.577,17		15.221.577,17
Αποτέλεσμα αποτιμήσεων, ανακύκλωση λόγω πωλήσεων και λοιπές κινήσεις	(38.486.546,33)		(38.486.546,33)
Υπόλοιπο 31.12.2021	610.938.628,18	2.277.850,99	613.216.479,17
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2	-	-	-
Νέα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν	312.086.388,58	-	312.086.388,58
Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων	(323.697.460,50)	-	(323.697.460,50)
Τόκοι επί της λογιστικής αξίας προ προβλέψεων απομειώσεως	12.374.570,08		12.374.570,08
Αποτέλεσμα αποτιμήσεων, ανακύκλωση λόγω πωλήσεων και λοιπές κινήσεις	(96.107.182,13)	(2.277.850,99)	(98.385.033,12)
Υπόλοιπο 31.12.2022	515.594.944,21	0,00	515.594.944,21

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



	Στάδιο (Stage) 1	Στάδιο (Stage) 2	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2021	2.926.553,30	537.239,67	3.463.792,97
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2 (α)	-	-	-
Ζημιές απομειώσεως νέων απαιτήσεων/ αξιογράφων (β)	2.929.405,20		2.929.405,20
Αλλαγή πιστωτικών παραμέτρων (γ)	(386.181,42)	(240.248,37)	(626.429,79)
Ζημιές απομειώσεων αξιογράφων (α)+(β)+(γ)	2.543.223,78	(240.248,37)	2.302.975,41
Διακοπή αναγνωρίσεως χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	(1.492.193,88)	(14.517,00)	(1.506.710,88)
Υπόλοιπο 31.12.2021	3.977.583,20	282.474,30	4.260.057,50
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2 (α)	-	-	-
Ζημιές απομειώσεως νέων απαιτήσεων/ αξιογράφων (β)	426.188,65	-	426.188,65
Αλλαγή πιστωτικών παραμέτρων (γ)	1.474.394,03	(282.474,30)	1.191.919,73
Ζημιές απομειώσεων αξιογράφων (α)+(β)+(γ)	1.900.582,68	(282.474,30)	1.618.108,38
Διακοπή αναγνωρίσεως χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	(3.945.110,43)	-	(3.945.110,43)
Υπόλοιπο 31.12.2022	1.933.055,45	0,00	1.933.055,45

δ) Επιτοκιακός κίνδυνος

Η ανάλυση των εντόκων χρηματοοικονομικών μέσων Ενεργητικού έχει ως εξής :

Επιτόκιο	31.12.2022			Σύνολο
	Έως και 1%	Μεγαλύτερο από 1% έως και 3%	Μεγαλύτερο από 3%	
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	203.292.328,37	173.299.137,47	139.003.478,36	515.594.944,20
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	--	--	2.760.609,02	2.760.609,02
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.828.101,62	--	--	1.828.101,62
	205.120.429,99	173.299.137,47	141.764.087,38	520.183.654,85

**31.12.2021**

Επιτόκιο	Έως και 1%	Μεγαλύτερο από 1% έως και 3%	Μεγαλύτερο από 3%	Σύνολο
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	101.338.832,84	234.911.298,70	276.966.210,34	613.216.341,88
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	--	--	3.436.811,02	3.436.811,02
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	602.328,54	--	--	602.328,54
	101.941.161,38	234.911.298,70	280.403.021,36	617.255.481,44

ε) Κίνδυνος ρευστότητας

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

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

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

	31.12.2022			
	έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)		55.216,50		55.216,50
Άυλα πάγια στοιχεία		10.038,51		10.038,51
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	9.029,88	561.775,49	6.702.890,12	7.273.695,49
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:				
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	47.973.611,50	119.664.544,67	347.956.788,03	515.594.944,21
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων			15.557.322,57	15.557.322,57
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)			234.286.771,75	234.286.771,75
Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις	3.350.261,46			3.350.261,46



Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	1.828.101,62			1.828.101,62
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις			14.543.252,64	14.543.252,64
Σύνολο Ενεργητικού	53.161.004,46	120.291.575,17	619.047.025,12	792.499.604,76

Υποχρεώσεις

Μαθηματικά αποθέματα και Τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	27.094.459,31	158.508.002,60	558.592.944,46	744.195.406,37
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις ζωής	8.657.394,40			8.657.394,40
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους			9.797,77	9.797,77
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	3.953.892,38			3.953.892,38
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.336.802,84			2.336.802,84
Λοιπές υποχρεώσεις	1.974.111,80			1.974.111,80
Σύνολο Υποχρεώσεων	43.697.341,42	158.508.002,60	558.602.742,23	760.808.086,25
Σύνολο Καθαρής Θέσεως			31.691.518,51	31.691.518,51
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων	43.697.341,42	158.508.002,60	590.294.260,74	792.499.604,76
Άνοιγμα ρευστότητας	9.463.663,04	(38.216.427,43)	28.752.764,38	0,00

31.12.2021

	έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)		36.323,80		36.323,80
Άυλα πάγια στοιχεία		3.675,65		3.675,65
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	10.801,82	715.716,34	6.537.793,22	7.264.311,38
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:				
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών 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			22.095.007,44	22.095.007,44
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)			131.547.200,81	131.547.200,81
Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις	2.824.025,82			2.824.025,82

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα
αυτών

602.328,54

602.328,54

Σύνολο Ενεργητικού**8.438.156,18****103.437.737,79****665.713.458,40****777.589.352,62****Υποχρεώσεις**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 ζωής

4.116.371,19

4.116.371,19

Αναβαλλόμενες φορολογικές
υποχρεώσεις

1.169.525,04

1.169.525,04

Υποχρεώσεις για παροχές σε
εργαζόμενους

9.441,11

9.441,11

Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος

2.121.432,44

2.121.432,44

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

2.336.802,84

2.336.802,84

Λοιπές υποχρεώσεις

1.974.111,80

1.974.111,80

Σύνολο Υποχρεώσεων**27.269.771,27****163.597.552,44****489.180.891,69****680.048.215,41****Σύνολο Καθαρής Θέσεως**

97.541.137,21

97.541.137,21

**Σύνολο Καθαρής Θέσεως και
Υποχρεώσεων****27.269.771,27****163.597.552,44****586.722.028,91****777.589.352,62****Άνοιγμα ρευστότητας****(18.831.615,09)****(60.159.814,66)****78.991.429,49****0,00****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 αγαθών.

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

	<u>31.12.2022</u>		
	<u>1-3 έτη</u>	<u>3-5 έτη</u>	<u>Άνω των 5 ετών</u>
Μεταβολή (μονάδες βάσης)			
+50	(62.470,49)	(1.528.173,13)	(14.426.098,68)
-50	415.499,51	2.034.801,95	11.821.715,18



	<u>31.12.2021</u>		
<u>Μεταβολή (μονάδες βάσης)</u>	<u>1-3 έτη</u>	<u>3-5 έτη</u>	<u>Άνω των 5 ετών</u>
+50	(141.665,16)	(312.867,38)	(17.283.313,95)
-50	389.223,01	395.349,08	23.237.859,99

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:

	<u>31.12.2022</u>	
<u>Μεταβολή (μονάδες βάσης)</u>	<u>Ευαισθησία αποτελέσματος</u>	<u>Ευαισθησία Καθαρής Θέσης</u>
+50	107.012,26	(16.123.754,56)
-50	651.471,86	13.620.544,77

	<u>31.12.2021</u>	
<u>Μεταβολή (μονάδες βάσης)</u>	<u>Μεταβολή (μονάδες βάσης)</u>	<u>Μεταβολή (μονάδες βάσης)</u>
+50	50.180,01	(17.788.027,29)
-50	340.033,29	23.682.398,79

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>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
+500	639.835,07	6.264.245,96
-500	(639.835,07)	(6.264.245,96)

**27. Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού**

Η Εταιρία προχώρησε σε εκκαθάριση των συναλλαγών Repos / Reverse Repos κατά την 12/01/2022 που αφορούσε την μεταβίβαση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου με συμφωνία επαναγοράς τους. Τα εν λόγω χρεόγραφα κατά την 31/12/2021 αναγνωρίστηκαν στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας καθώς εξακολουθούσε να διατηρεί τα οφέλη και τους κινδύνους από αυτά, και τα σχετικά μεγέθη παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31.12.2021
Λογιστική αξία των αξιογράφων που έχουν μεταβιβασθεί	100.789.041,09
Λογιστική αξία σχετιζόμενης υποχρέωσης	100.827.580,16
Εύλογη αξία των αξιογράφων που έχουν μεταβιβασθεί	100.789.041,09
Εύλογη αξία σχετιζόμενης υποχρέωσης	100.827.580,16

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
Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό			
Reverse Repos	100.832.510,65	100.832.510,65	4.930,49
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό			
Repos	100.827.580,16	100.827.580,16	-

**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.Λ.Π. 24 αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

- Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντών**

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανήλθαν για τη χρήση του 2022 σε € 24.000 (χρήση 2021 € 14.500).

- Λοιπές συναλλαγές από συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

31.12.2022	<u>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>	<u>ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ</u>	<u>ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ</u>
Τραπεζικά ομόλογα	20.433.721,98		1.263.687,74	
Ασφαλιστικές εργασίες		1.838.350,66		7.477.582,71
Λοιπές συναλλαγές	2.740.950,31			
Σύνολα	23.174.672,29	1.838.350,66	1.263.687,74	7.477.582,71

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες

31.12.2022	<u>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>	<u>ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ</u>	<u>ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ</u>
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	1.828.101,62		2.465,24	
Τραπεζικά ομόλογα	12.044.221,64		176.332,81	
Παράγωγα που αντ/ζουν κίνδυνο μεταβολής εύλογης αξίας			16.601.659,5	18.303.438,35
Λοιπές συναλλαγές	743.395,64		527.443,64	630.573,83
Σύνολα	14.615.718,90	0,00	17.307.901,19	18.934.012,68

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

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	602.328,54
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
Σύνολα	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>
Λοιπές συναλλαγές	73.748,12	30.974,08	138.767,98	110.972,68
Σύνολα	73.748,12	30.974,08	138.767,98	110.972,68

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.

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 φορολογικές 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:

	31.12.2022	31.12.2021
Τακτικός Έλεγχος	66.000,00	23.100,00
Έλεγχος Φορολογικής Συμμόρφωσης	14.500,00	8.240,00
Αμοιβές Λοιπών Εργασιών	32.000,00	44.000,00
Σύνολο	112.500,00	75.340,00

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

32. Κεφαλαιακή Επάρκεια και Εποπτικά Κεφάλαια

Η Εταιρία 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)	2022	2021
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγ. SCR	52.437	50.276
Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη SCR	84.772	89.477
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγ. MCR	14.859	16.778
Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη MCR	84.772	88.373
SCR(%)	162%	178%
MCR(%)	571%	527%

Η ALPHALIFE A.A.E.Z. δεν κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου αναφορικά με το επιτόκιο άνευ κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2009 καθώς η προεξοφλητική καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνων (ΕΙΟΡΑ) κατέστη υψηλότερη από αυτή που παράγεται με την χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ.

**33. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης**

Αναφορικά με την επίδραση της κατάρρευσης των τραπεζών Silicon Valley bank και Credit Suisse το πρώτο τρίμηνο του 2023, η Alphalife δεν κατείχε στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο άμεσες θέσεις σε ομολογίες υψηλής, χαμηλής εξασφάλισης ή AT1, μετοχές, ή έμμεσες θέσεις μέσω Αμοιβαίων Κεφαλαίων τόσο στο χαρτοφυλάκιο που συνδέονται με τα ασφαλιστικά προϊόντα Unit-Linked όσο και στην χαρτοφυλάκιο του λοιπού ενεργητικού της. Ως εκ τούτου δεν υπέστη κάποια άμεση επίδραση από το εν λόγω γεγονός στην χρηματοοικονομική της θέση. Αντιστοίχως δεν παρατηρήθηκε κάποια ειδική επίδραση επί της παραγωγής ασφαλίσεων ή επί των μεγεθών εξαγορών και ακυρώσεων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων από την πελατεία.

Αθήνα, 4 Αυγούστου 2023

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Το μέλος του Διοικητικού
Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής

Ο Εποπτεύων της Διευθύνσεως
Οικονομικών Υπηρεσιών (CFO)

Ισιδωρος Σ. Πάσσας

Νικόλαος Ε. Βιολάκης

Χαράλαμπος Β. Χαραλαμπόπουλος

Α.Δ.Τ. ΑΗ 023121

Α.Δ.Τ. ΑΟ 085182

Α.Δ.Τ. ΑΒ 605292
Αρ. Αδ. Ο.Ε.Ε. Α' Τάξεως 000824