



ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ
(ΑΡ. ΓΕΜΗ: 7989301000)

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2018
(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης)



Αθήναι,
Ιούλιος 2019



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σελίδα

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	1
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	10
Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2018.....	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 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π.	21
2.3 Πληροφόρηση κατά δραστηριότητα	31
2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	31
2.5 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα).....	31
2.6 Άυλα στοιχεία Ενεργητικού	31
2.7 Απομείωση αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων	31
2.8 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια	32
2.9 Χρηματοοικονομικά μέσα	34
2.10 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης.....	39
2.11 Προσδιορισμός εύλογης αξίας	40
2.12 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	42
2.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	42
2.14 Υποχρεώσεις προς τους εργαζομένους.....	42
2.15 Προβλέψεις	43
2.16 Φόρος εισοδήματος.....	43
2.17 Μισθώσεις	44
2.18 Έσοδα.....	44
2.19 Ορισμός συνδεδεμένων μερών	44
2.20 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις	45
2.20.1 Αποτίμηση Ασφαλιστικών Προβλέψεων.....	45
2.20.2 Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.....	45
2.20.3 Φόροι εισοδήματος	45
2.21 Εκτίμηση εκθέσεως της Εταιρίας στο Ελληνικό Δημόσιο	45
2.22 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας	46
2.23 Συγκριτικά στοιχεία	47
3. Καθαρά δεδουλευμένα ασφαλιστρα και συναφή έσοδα	47
4. Καθαρά έσοδα επενδύσεων	48
5. Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων.....	48
6. Κέρδη / (Ζημιές) Παραγώγων	49
7. Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών ασφαλιστικών προβλέψεων.....	50
8. Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων ζωής	50
9. Δουλευμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	51



10. Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές	51
11. Γενικά έξοδα	51
12. Φόρος εισοδήματος	52
13. Κέρδη ανά μετοχή	55
14. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα).....	55
15. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	56
16.Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit linked).....	59
17. Χρεώστες ασφαλίσεων και λοιπές απαιτήσεις	59
18. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	59
19. Καθαρή θέση.....	60
20. Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	61
20.1. Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων.....	62
21. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού	63
22. Λοιπές υποχρεώσεις.....	64
23. Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	64
24. Διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων	64
25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	72
26. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....	73
27. Επίπτωση από την εφαρμογή του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9 (Δ.Π.Χ.Π. 9)	73
28. Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	75
29. Κεφαλαιακή Επάρκεια και Εποπτικά Κεφάλαια	75
30. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης	76



ALPHALIFE

ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2018**

**ΑΘΗΝΑΙ
10 Ιουλίου 2019**



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 χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2018 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 136 του κωδ. 2190/1920 και αναφέρεται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018 και της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή.

Εξέλιξη των εργασιών και της χρηματοοικονομικής θέσεως της Εταιρίας

Κατά τη χρήση 2018, η Εταιρία συνέχισε την σταθερή ανοδική πορεία εντός των δυνατοτήτων της Ελληνικής Οικονομίας και των υφιστάμενων περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων, βελτιώνοντας σημαντικά τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα. Στο τέλος του 2018, η Εταιρία εμφάνισε αύξηση των καθαρών κερδών και των υπό διαχείριση κεφαλαίων, υπερκαλύπτοντας ταυτόχρονα τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας (δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας SCR:462% δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας MCR:1026%, με την χρήση των εγκεκριμένων μεταβατικών διατάξεων).

Συγκεκριμένα, κατά τη χρήση 2018, η Εταιρία:

- Πραγματοποίησε παραγωγή ασφαλίσεων € 55,6 εκ., έναντι € 43,4 εκ. την προηγούμενη χρήση.
- Τα έσοδα επενδύσεων καθώς και τα κέρδη από πώληση επενδύσεων αυξήθηκαν σε € 18,7 εκ έναντι € 16,6 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση.
- Η μεταβολή των τεχνικών αποθεμάτων και μαθηματικών ασφαλιστικών προβλέψεων ανήλθε σε € 50,6 εκ έναντι € 42,9 εκ. της προηγούμενης χρήσης.
- Τα μαθηματικά αποθέματα και οι τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις ανήλθαν σε € 312,9 εκ για το 2018 και €261,9 για το 2017.
- Αύξησε τα κέρδη προ φόρων σε € 15,3 εκ., έναντι € 8,6 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση (μετά φόρων € 12 εκ., έναντι € 7,3 εκ. αντίστοιχα).
- Αύξησε το σύνολο των κεφαλαίων υπό διαχείριση (αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών) σε € 389 εκ., έναντι € 349,9 στο τέλος της προηγούμενης χρήσης.
- Η καθαρή της θέση ανήλθε σε € 75,3 εκ., έναντι € 82,5 εκ. στο τέλος της προηγούμενης χρήσης.

Η εξέλιξη των βασικών δεικτών επιδόσεως έχει ως εξής

	2018	2017
Κέρδη προ φόρων/Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	27,51%	19,78%
Κέρδη προ φόρων /Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	20,31%	10,40%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων/Σύνολο ενεργητικού	19,04%	23,10%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων/Σύνολο υποχρεώσεων	23,51%	30,04%
Λειτουργικά έξοδα/ Εγγεγραμμένων ασφαλίσεων	3,53%	3,57%

Υποκαταστήματα

Η Εταιρία δε διατηρεί Υποκαταστήματα.

Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι μετοχές της Εταιρίας κατέχονται σε ποσοστό 99,92% από την ALPHA BANK 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

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρία χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (total return swap) για την αντιστάθμιση των μεταβολών της εύλογης αξίας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Η εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των μη δεδουλευμένων τόκων) των εν λόγω παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που ήταν εν ισχύει την 31.12.2018 ήταν αρνητική ποσού € 1.208.286,79

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 και στον κίνδυνο ρευστότητας.

- 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.
- Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές των τιμών ή της μεταβλητότητας συναλλαγματικών ισοτιμιών.
- Μετοχικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές των τιμών ή της μεταβλητότητας μετοχών ή μετοχικών δεικτών. Η Εταιρία δεν έχει χαρτοφυλάκιο τέτοιων μέσων.

Η Πολιτική Διαχειρίσεων Κινδύνων Αγοράς της Εταιρίας αφορά την ταυτοποίηση, 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

- 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. Η Εταιρία ποσοτικοποιεί τον πιστωτικό κίνδυνο και πραγματοποιεί πρόβλεψη απομειώσεως.

- Επιτοκιακός κίνδυνος

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 Διαχείρισεως Ενεργητικού – Παθητικού (Asset Liability Management).

- 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. Η Εταιρία ποσοτικοποιεί τον ασφαλιστικό κίνδυνο και τον λαμβάνει υπόψη στα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας.

- Συναλλαγματικός κίνδυνος

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.

- Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρία ανήκει στον όμιλο της ALPHA BANK A.E. Οι συναλλαγές με τις εταιρίες του ομίλου ALPHA BANK A.E. και λοιπά συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το ΔΛΠ 24 αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:



- Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντών

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανήλθαν για τη χρήση του 2018 σε € 16.500 (χρήση 2017 € 3.000)

- Λοιπές συναλλαγές από συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA BANK Α.Ε

31.12.2018

	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	15.694.668,67		127.148,70	
Ασφαλιστικές εργασίες		216.489,97		2.279.085,62
Παράγωγα που αντ/ζουν κίνδυνο μεταβολής εύλογης αξίας		1.208.286,79	655.701,21	4.858.014,24
Λοιπές συναλλαγές		133.762,10		475.313,37
Σύνολα	15.694.668,67	1.558.538,86	782.849,91	7.612.413,23

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες

31.12.2018

	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Λοιπές συναλλαγές	529,61	44.193,96		45.125,35
Σύνολα	529,61	44.193,96		45.125,35

Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA BANK Α.Ε

31.12.2017

	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	16.377.486,44		140.045,82	
Ασφαλιστικές εργασίες		119.571,50		1.609.548,93
Παράγωγα που αντ/ζουν κίνδυνο μεταβολής εύλογης αξίας		4.601.490,51	5.100.042,45	6.981.030,43
Λοιπές συναλλαγές		80.942,36		308.004,03
Σύνολα	16.377.486,44	4.802.004,37	5.240.088,27	8.898.583,39

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες

31.12.2017

	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Λοιπές συναλλαγές		20.138,73		19.824,77
Σύνολα		20.138,73		19.824,77

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

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



Κοινωνικός Απολογισμός

Το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2018 ανήρχετο σε 12 άτομα, εκ των οποίων τα 4 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία, ενώ κατά την 31.12.2017 σε 7 άτομα, εκ των οποίων τα 3 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία.

Συνολικά καταβλήθηκαν για μισθούς και εργοδοτικές εισφορές που αφορούν στο προσωπικό στη χρήση 2018 ποσού € 575 χιλ. (χρήση 2017 € 345 χιλ.). Το σύνολο της πιο πάνω δαπάνης αναλύεται σε μισθούς και λοιπές παροχές χρήσεως 2018 ποσού € 200 χιλ. (χρήση 2017 € 125 χιλ.), σε εργοδοτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης χρήσεως 2018 ποσού € 50 χιλ. (χρήση 2017 € 44 χιλ.) και σε δαπάνες αποσπασμένου προσωπικού χρήσεως 2018 ποσού € 325 χιλ. (χρήση 2017 € 176 χιλ.)

Λογιστικές αρχές

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

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

Διανομή κερδών

Κατά τη χρήση 2018 η Εταιρία πραγματοποίησε καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος € 12 εκ.. Το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 8 εκατ.. Από το ποσό αυτό € 4 εκατ. αφορά τα κέρδη χρήσεως 2018, ενώ ποσό € 4 εκατ. από τα κέρδη παρελθουσών χρήσεων.

Προοπτικές, κίνδυνοι και στόχοι για το 2019

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

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

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

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

Παράλληλα, για να αντιμετωπίσει τις προκλήσεις του μεταβαλλόμενου οικονομικού, επενδυτικού και κανονιστικού περιβάλλοντος καθώς και των αλλαγών στη συμπεριφορά των καταναλωτών και στις δομές λειτουργίας των αγορών,



παρουσιάζει ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια και ενδυναμώνει συνεχώς την εταιρική διακυβέρνηση, την διαχείριση κινδύνων και την υιοθέτηση συνεχούς βελτίωσης των λειτουργιών της προς όφελος των πελατών της.

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

Πολιτική Εταιρικής Υπευθυνότητας ALPHALIFE

Η ALPHALIFE 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 BANK, η ALPHALIFE ως εταιρία του Ομίλου εφαρμόζει τους νόμους και ακολουθεί διεθνώς αναγνωρισμένες οδηγίες, αρχές και πρωτοβουλίες για τη βιώσιμη ανάπτυξη, όπως τις Κατευθυντήριες Οδηγίες του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις επιχειρήσεις, τις Βασικές Συμβάσεις Εργασίας της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας (ILO) και την Οικουμενική Διακήρυξη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων (UDHR).

Η οργάνωση και η λειτουργία της Εταιρίας ακολουθεί τις βέλτιστες επιχειρησιακές πρακτικές. Διέπεται από αρχές, όπως η ακεραιότητα και η εντιμότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία, η 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 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 εφαρμόζει με υπευθυνότητα τις ακόλουθες πολιτικές του Ομίλου ALPHA BANK για το Ανθρώπινο Δυναμικό:

- Σέβεται και προασπίζεται τη διαφορετικότητα των Εργαζομένων της (π.χ. ηλικία, φύλο, φυλή, εθνικότητα, θρησκεία, αναπηρία/ειδικές ικανότητες, γενετικό προσανατολισμό κ.λπ.).
- Διασφαλίζει άριστες συνθήκες εργασίας και δυνατότητες εξελίξεως 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 στόχο έχει τη δημιουργία αξίας για τους πελάτες, τους λοιπούς συναλλασσομένους, το Ανθρώπινο Δυναμικό και τους μετόχους της. Η ALPHALIFE 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 διαθέτει αποτελεσματικό σύστημα διακυβέρνησης εναρμονισμένο πλήρως με το πλαίσιο που ορίζει ο Όμιλος ALPHA BANK κατ' εφαρμογήν των σχετικών κανονιστικών απαιτήσεων. Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας περιλαμβάνει επαρκή και διαφανή οργανωτική δομή με σαφή κατανομή και κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων ώστε να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διοίκησή της, καθώς επίσης αποτελεσματικό μηχανισμό με τον οποίο διασφαλίζεται η μετάδοση πληροφοριών εντός της επιχείρησης. Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας εγγυάται την καταλληλότητα και την αξιοπιστία των μελών της Διοίκησης και των προσώπων που ασκούν εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες της επιχείρησης καθώς επίσης την ορθή και αποτελεσματική οργάνωση της διαχείρισης κινδύνων, της κανονιστικής συμμόρφωσης, του εσωτερικού ελέγχου, της αναλογιστικής λειτουργίας και των εξωτερικών αναθέσεων δραστηριοτήτων.

Το οργανωτικό σχήμα και ο κανονισμός λειτουργίας που ακολουθείται καθορίζει τη βασική δομή της Εταιρίας, τη συνεργασία της με τον Όμιλο, τη λειτουργική διάρθρωση, τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες καθώς και τον συντονισμό και τις 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 BANK. Κατά συνέπεια, εφαρμόζονται τα αυστηρά κριτήρια αξιολόγησης κατά τα προβλεπόμενα και τα πρότυπα των σχετικών Πολιτικών και Διαδικασιών του Ομίλου. Επίσης, η Εταιρία μεριμνά να είναι συμμορφωμένη με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο.

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

Με την εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας και των αρχών Εταιρικής Διακυβερνήσεως, 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, 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

Από τη λήξη της χρήσεως στην οποία αναφέρονται οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις μέχρι την ημερομηνία συντάξεως της παρούσης εκθέσεως διαχειρίσεως:

- α. Δεν έχουν συμβεί άλλα σημαντικά γεγονότα τα οποία να επηρεάζουν τα αποτελέσματα της χρήσεως που έληξε και γενικότερα την οικονομική θέση της Εταιρίας.
- β. Δεν υπάρχουν ενδείξεις για πιθανές ζημιές τις οποίες είναι ενδεχόμενο να υποστεί η Εταιρία.

Αθήναι, 10 Ιουλίου 2019

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Γεώργιος Κ. Αρώνης

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 Εταιρίας ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ (η «Εταιρία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των 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 31^η Δεκεμβρίου 2018, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), 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 παράγραφο της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρία 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 τρέχουσας 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 € 313 εκατ. κατά την 31.12.2018 (31.12.2017: € 262 εκατ.) Η Εταιρία, κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, εξετάζει αν τα τεχνικά αποθέματα, είναι επαρκή για την κάλυψη των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η εκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης των τεχνικών αποθεμάτων είναι πολύπλοκη και περιλαμβάνει την χρήση αναλογιστικών παραδοχών από τη Διοίκηση. Η εκτίμηση των παραδοχών αυτών ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας, υψηλό βαθμό αβεβαιότητας ενώ ορισμένες από τις χρησιμοποιούμενες παραδοχές είναι ιδιαίτερα ευαίσθητες σε μικρές μεταβολές, οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την εκτίμηση των μαθηματικών και των τεχνικών ασφαλιστικών προβλέψεων. Η αναλογιστική παραδοχή, η οποία είναι ιδιαίτερα ευαίσθητη σε μεταβολές, αφορά την καμπύλη επιτοκίων, η οποία χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των μελλοντικών ρών που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Ως εκ τούτου, θεωρήσαμε ότι η περιοχή αυτή αποτελεί σημαντικό θέμα ελέγχου.

Η Διοίκηση έχει παράσχει περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα μαθηματικά αποθέματα και τις τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις στη Σημείωση 2.8 λογιστική αρχή αναφορικά στον έλεγχο επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων (Liability Adequacy Test- LAT), στη Σημείωση 24 (Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων- Ασφαλιστικός Κίνδυνος) και στη Σημείωση 20 «Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις») των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Με βάση την αξιολόγηση του ελεγκτικού κινδύνου και ακολουθώντας μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο, αξιολογήσαμε την εκτίμηση των τεχνικών αποθεμάτων. Οι ελεγκτικές διαδικασίες που ακολουθήσαμε περιέλαβαν, μεταξύ άλλων, τα κάτωθι:

- Αξιολόγηση του σχεδιασμού των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με τον προσδιορισμό των σημαντικών παραδοχών συμπεριλαμβανομένων των εσωτερικών δικλίδων που σχετίζονται με την καταλληλότητα της μεθόδου καθώς και των κρίσεων που ασκεί η Διοίκηση για την εκτίμηση της πρόβλεψης αυτής.
- Αξιολόγηση, με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων (αναλογιστές), της καταλληλότητας και του εύλογου των σημαντικών αναλογιστικών παραδοχών της Διοίκησης συμπεριλαμβανομένης και της καμπύλης επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ρών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Πιο συγκεκριμένα, όσον αφορά την αναλογιστική παραδοχή της καμπύλης επιτοκίων, αξιολογήσαμε τη μεθοδολογία που εφαρμόστηκε από τη Διοίκηση για τον προσδιορισμό της καμπύλης επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ρών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε παρούσα αξία και εξετάσαμε την καταλληλότητα των επενδυτικών δεδομένων και αποδόσεων που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της καμπύλης επιτοκίων.
- Έλεγχο της πληρότητας και σε δειγματοληπτική βάση έλεγχος της ορθότητας των δεδομένων που αφορούν σε στοιχεία και πληροφορίες που χρησιμοποιήθηκαν για τη διαμόρφωση της καμπύλης επιτοκίων.
- Με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές), πραγματοποιήσαμε διαδικασίες ανεξάρτητης επαλήθευσης των υποδειγμάτων πρόβλεψης χρηματορών, σε δειγματοληπτική βάση συμβολαίων.
- Αξιολόγηση της πληρότητας και της ακρίβειας των γνωστοποιήσεων που σχετίζονται με αυτό το σημαντικό θέμα, με βάση τα σχετικά λογιστικά πρότυπα.

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 ΔΠΧΠ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες 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 Εταιρίας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η Διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρία 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 Εταιρίας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρίας.

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 εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Κατανοούμε τις εσωτερικές δικλίδες ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου της Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων - Συνέχεια

- 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 Εταιρίας 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 Εταιρία 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 εσωτερικές δικλίδες 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 43α του Κωδ.Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρία ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων - Συνέχεια

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 Εταιρία 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 Εταιρία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 28 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρίας με την από 30.06.2017 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας. Η χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 είναι η δεύτερη χρονιά διορισμού μας ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές..

Αθήνα, 11 Ιουλίου 2019

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 14161
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

**Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2018****Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης**

(ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	1.1-31.12.2018	1.1-31.12.2017
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	3	55.615.106,65	43.385.939,17
Αντασφάλιστρα	3	(32.416,31)	-
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		55.582.690,34	43.385.939,17
Έσοδα επενδύσεων	4	10.025.135,20	12.130.431,82
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	5	8.631.466,66	4.426.327,69
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων		(261.202,74)	-
Κέρδη/ (Ζημιές) Παραγώγων	6	188.019,75	(611.543,78)
		74.166.109,21	59.331.154,90
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών ασφαλιστικών προβλέψεων	7	(50.621.251,67)	(42.931.282,55)
Δουλευμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	9	(2.637.158,45)	(1.899.978,24)
Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές	10	(5.522.244,84)	(4.563.643,88)
Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων ζωής	8	(64.673,70)	195.045,25
Γενικά έξοδα	11	(1.930.504,30)	(1.550.036,52)
Κέρδη/ (Ζημιές) απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρών	17	(103.398,00)	-
Κέρδη/ (Ζημιές) απομειώσεως ομολόγων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	24	2.004.635,01	-
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος		15.291.513,26	8.581.258,96
Φόρος εισοδήματος	12	(3.310.174,20)	(1.268.227,68)
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος		11.981.339,06	7.313.031,28
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος ανά μετοχή (Βασικά και προσαρμοσμένα Ευρώ/μετοχή)	13	42,29	25,98

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 20-76) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

**Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος***(ποσά σε ευρώ)*

	Σημ.	<u>1.1-31.12.2018</u>	<u>1.1-31.12.2017</u>
Κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος		11.981.339,06	7.313.031,28
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:			
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:			
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων	19		29.560.062,98
Μεταβολή του αποθεματικού των αξιόγραφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	19	(16.966.611,95)	
Φόρος εισοδήματος	19	4.490.682,77	(3.887.982,45)
		<u>(12.475.929,18)</u>	<u>25.672.080,53</u>
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών προσωπικού		13.242,45	(14.788,40)
Φόρος εισοδήματος		(3.983,53)	4.288,64
		<u>9.258,92</u>	<u>(10.499,76)</u>
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση		(12.466.670,26)	25.661.580,77
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος		<u>(485.331,20)</u>	<u>32.974.612,05</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 20-76) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

**Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης**

(ποσά σε ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31.12.2018	31.12.2017
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	14	3.107,23	1.841,49
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	23	5.047.300,41	4.669.575,97
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:			
• Διαθέσιμα προς πώληση	15		333.549.918,30
• Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	15	362.403.729,50	
• Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	15	6.230.862,02	
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	16	4.637.577,31	7.301,11
Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις	17	1.449.048,37	2.535.024,83
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	18	15.694.668,67	16.378.000,85
Σύνολο Ενεργητικού		395.466.293,51	357.141.662,55
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Καθαρή Θέση			
Μετοχικό κεφάλαιο	19	9.109.188,10	9.109.188,10
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		23.392.500,00	23.392.500,00
Αποθεματικά	19	25.986.884,83	33.864.334,24
Αποτελέσματα εις νέον		16.798.756,19	16.144.897,68
Σύνολο Καθαρής Θέσης		75.287.329,12	82.510.920,02
Υποχρεώσεις			
Μαθηματικά αποθέματα και			
Τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	20	312.856.838,69	261.862.650,53
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζωής		404.087,34	339.413,64
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12	3.648.893,66	6.023.176,32
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	21	13.361,62	27.648,82
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	12	1.304.577,66	909.793,55
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	6	1.208.286,79	4.601.490,51
Λοιπές υποχρεώσεις	22	742.918,63	866.569,16
Σύνολο Υποχρεώσεων		320.178.964,39	274.630.742,53
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων		395.466.293,51	357.141.662,55

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 20-76) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Ποσά προορισμένα για αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2017	7.501.688,10	25.000.000,00	0,00	7.986.415,63	9.065.886,74	49.553.990,47
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	1.607.500,00	(25.000.000,00)	23.392.500,00			0,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου					(17.682,50)	(17.682,50)
Αποτελέσματα χρήσεως, μετά τον φόρο εισοδήματος					7.313.031,28	7.313.031,28
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση				25.661.580,77		25.661.580,77
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού				219.496,31	(219.496,31)	0,00
Μεταφορά αποθεματικών μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκε κατευθείαν στην καθαρή θέση				(3.158,47)	3.158,47	0,00
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2017	9.109.188,10	0,00	23.392.500,00	33.864.334,24	16.144.897,68	82.510.920,02
Επίπτωση εφαρμογής Δ.Π.Χ.Π. 9 την 1.1.2018				4.223.569,29	(4.223.569,29)	0,00
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2018	9.109.188,10	0,00	23.392.500,00	38.087.903,53	11.921.328,39	82.510.920,02
Αποτελέσματα χρήσεως, μετά τον φόρο εισοδήματος					11.981.339,06	11.981.339,06
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση				(12.466.670,26)		(12.466.670,26)
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού				365.651,56	(365.651,56)	0,00
Μέρισμα					(6.738.259,70)	(6.738.259,70)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2018	9.109.188,10	0,00	23.392.500,00	25.986.884,83	16.798.756,19	75.287.329,12

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 20-76) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

**Κατάσταση Ταμειακών Ροών****(Έμμεση μέθοδος)**

	1.1-31.12.2018	1.1-31.12.2017
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	15.291.513,26	8.581.258,96
Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:		
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	5.251,85	568,60
Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(1.901.237,01)	
Μεταβολή λοιπών προβλέψεων	102.353,25	1.308,43
(Κέρδη)/ Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	261.202,74	
Ασφαλιστικές προβλέψεις, μεταβολή στα αναπόσβεστα έξοδα πρόσκτησης και προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων ζωής (Κέρδη) από πωλήσεις επενδύσεων	50.685.925,37	42.736.237,30
	(8.631.466,66)	(4.426.327,69)
Έσοδα και έξοδα από τόκους	(10.025.135,20)	(12.130.431,82)
(Κέρδη)/ Ζημιές παραγώγων	(188.019,75)	611.543,78
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με Λειτουργικές Δραστηριότητες:		
(Αγορές) χρηματοοικονομικών στοιχείων	(138.953.155,26)	(112.206.322,35)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	101.668.030,84	79.982.088,06
Μεταβολή στις λοιπές απαιτήσεις και χρεώστες ασφαλίσεων	110.129,43	(1.422.883,56)
Μεταβολή στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις, επενδυτικές συμβάσεις και ασφαλιστικές προβλέψεις	(769.675,00)	313.520,89
Εισπραχθέντα κέρδη/ (πληρωθείσες ζημιές) παραγώγων	(7.039.701,79)	(2.379.539,92)
Τόκοι εισπραχθέντες και καταβληθέντες και λοιπά έσοδα επενδύσεων	5.445.429,04	11.452.004,61
Πληρωμές φόρου εισοδήματος και λοιπών φόρων	0,00	(1.558.977,66)
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	6.061.445,11	9.554.047,63
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων	(6.517,59)	-
Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(6.517,59)	-
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωμή μερισμάτων	(6.738.259,70)	
Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(6.738.259,70)	-
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών διαθεσίμων	(683.332,18)	9.554.047,63
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών έναρξης χρήσης	16.378.000,85	6.823.953,22
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών λήξης χρήσης	15.694.668,67	16.378.000,85

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 20-76) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

Η «ALPHALIFE Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής», (η “Εταιρία”) εδρεύει στην Αθήνα, οδός Πεσμαζόγλου 12-14, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 64983/05/Β/07/15 και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 7989301000. Η Εταιρία ιδρύθηκε το 2007 και ανήκει σε ποσοστό 99,92% στην ALPHA BANK Α.Ε και σε ποσοστό 0,08% στην εταιρία ALPHA ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου εταιριών «ALPHA BANK» με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Η διάρκεια 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 ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών σε Ελληνικές ή αλλοδαπές ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις απευθείας ή μέσω επιχειρήσεων διαμεσολάβησης στην ιδιωτική ασφάλιση, καθώς και η συμμετοχή σε κάθε είδους επιχειρήσεις διαμεσολάβησης στην ιδιωτική ασφάλιση.
4. Η διενέργεια διακανονισμών ζημιών για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων στην Ελλάδα ή το εξωτερικό κάθε είδους ασφαλιστικής 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. Επίσης στο μέτρο που επιτρέπεται από την αρμόδια αλλοδαπή νομοθεσία η εγκατάσταση με τη μορφή υποκαταστημάτων ή πρακτορείων σε οποιαδήποτε Τρίτη χώρα εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης.
6. Η διενέργεια με σκοπό το κέρδος κάθε άλλης εργασίας συναφούς με την ιδιωτική ασφάλιση, ιδίως την διάθεση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων.
7. Η 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 σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η θητεία του οποίου λήγει την 30 Ιουνίου 2022, είναι η εξής:

Γεώργιος Κ. Αρώνης	Πρόεδρος Δ.Σ.
Ισίδωρος Σ. Πάσσας	Αντιπρόεδρος
Λάζαρος Α. Παπαγαρυφάλλου	Μέλος
Σαπφώ Η. Αντωνοπούλου	Μέλος
Νικόλαος Ε. Βιολάκης	Μέλος
Παναγιώτης Κ. Καμαρινόπουλος	Μέλος
Ιωάννης Θ. Ιωαννίδης	Μέλος
Γεώργιος Α. Παπαναστασόπουλος	Μέλος



Εποπτεύουσα αρχή :	i. Υπουργείο Οικονομίας & Ανάπτυξης ii. Τράπεζα της Ελλάδος
Γενικό Εμπορικό Μητρώο :	7989301000
Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών :	64983/05/Β/07/15
Αριθμός φορολογικού μητρώου :	998280980

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2018 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 10 Ιουλίου 2019.

2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Πολιτικές

2.1 Βάση παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2018 και έχουν συνταχθεί:

α) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002 και

β) με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα ακόλουθα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα στοιχεία αυτά είναι κατά κύριο λόγο τα ακόλουθα:

- Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
- Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση (αφορά στην τρέχουσα περίοδο)
- Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση (αφορά στη χρήση του 2017)
- Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (αφορά στην τρέχουσα περίοδο). Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται και οι επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked)

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

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από την Εταιρία για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις που, υπό τις παρούσες συνθήκες, κρίνονται λογικές.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψης αποφάσεων επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π.

Νέα Δ.Π.Χ.Π. διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2018

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευθείσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2017. Σημειώνεται, ωστόσο, πως η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Π. 9 επέφερε σημαντικές τροποποιήσεις στις ακολουθούμενες λογιστικές αρχές που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Η συγκριτική πληροφορία για το 2017 δεν αναμορφώθηκε, όπως σχετικά επιτρέπεται από το Δ.Π.Χ.Π. 9. Επιπρόσθετα, οι ακολουθούμενες λογιστικές αρχές της τρέχουσας περιόδου έλαβαν υπόψη τα ακόλουθα νέα



πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων καθώς και τη Διερμηνεία 22 τα οποία εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2018:

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 2** «Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»: Ταξινόμηση και αποτίμηση των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Κανονισμός 2018/289/26.2.2018)

Την 20.6.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 2 με το οποίο διευκρινίστηκαν τα ακόλουθα:

- κατά την αποτίμηση της εύλογης αξίας μίας παροχής που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με μετρητά, ο λογιστικός χειρισμός των επιπτώσεων από τους όρους κατοχύρωσης (vesting conditions) καθώς και από τους όρους που δεν σχετίζονται με την εκπλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων (non-vesting conditions) ακολουθεί τη λογική που εφαρμόζεται στις παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους,
- στις περιπτώσεις που η φορολογική νομοθεσία επιβάλλει στην εταιρία να παρακρατά ένα ποσό φόρου (το οποίο αποτελεί φορολογική υποχρέωση του υπαλλήλου) το οποίο αφορά στις αμοιβές που σχετίζονται με την αξία της μετοχής και το οποίο θα πρέπει να αποδοθεί στις φορολογικές αρχές, η συναλλαγή στο σύνολό της θα πρέπει να αντιμετωπίζεται ως μία παροχή που εξαρτάται από την αξία των μετοχών και η οποία διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους, αν ως τέτοια θα χαρακτηρίζονταν αν δεν υπήρχε το ζήτημα του συμψηφισμού της φορολογικής υποχρέωσης,
- στην περίπτωση που τροποποιηθούν οι όροι που διέπουν τις παροχές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής έτσι ώστε αυτές να πρέπει να αναταξινομηθούν από παροχές που καταβάλλονται με μετρητά σε παροχές που καταβάλλονται με τη μορφή συμμετοχικών τίτλων, η συναλλαγή θα πρέπει να λογιστικοποιηθεί ως παροχή που διακανονίζεται με συμμετοχικούς τίτλους από την ημερομηνία που πραγματοποιείται η τροποποίηση.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 4** «Ασφαλιστήρια συμβόλαια»: Εφαρμογή του ΔΠΧΠ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το Δ.Π.Χ.Π. 4 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια (Κανονισμός 2017/1988/3.11.2017)

Την 12.9.2016 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 4 με την οποία διευκρινίζει ότι:

- οι ασφαλιστικές εταιρίες, των οποίων η κύρια δραστηριότητα συνδέεται με την ασφάλιση, έχουν τη δυνατότητα να λάβουν προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 έως την 1.1.2021 και
- όλες οι εταιρίες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και υιοθετούν το Δ.Π.Χ.Π. 9 έχουν τη δυνατότητα, έως ότου εφαρμόσουν το Δ.Π.Χ.Π. 17, να παρουσιάζουν τις μεταβολές στην εύλογη αξία επιλέξιμων χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και όχι στα αποτελέσματα.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 9:** «Χρηματοοικονομικά μέσα» (Κανονισμός 2016/2067/22.11.2016)

Την 24.7.2014 ολοκληρώθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων η έκδοση του οριστικού κειμένου του προτύπου Δ.Π.Χ.Π. 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο Δ.Λ.Π. 39. Το νέο πρότυπο προβλέπει σημαντικές διαφοροποιήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων καθώς και με τη λογιστική αντιστάθμισης. Ενδεικτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:



Ταξινόμηση και αποτίμηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού πρέπει, μετά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

- i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών. Προβλέπονται οι ακόλουθες τρεις κατηγορίες επιχειρησιακών μοντέλων:
 - επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές (hold to collect),
 - επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (hold to collect and sell),
 - λοιπά επιχειρησιακά μοντέλα
- ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

Προκειμένου ένα χρηματοοικονομικό μέσο να καταταγεί στην κατηγορία της αποτίμησης στο αναπόσβεστο κόστος θα πρέπει να ικανοποιούνται ταυτόχρονα τα εξής:

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

Αν ένα μέσο πληροί τα ανωτέρω κριτήρια αλλά διακρατείται τόσο με σκοπό την πώληση όσο και με σκοπό την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών θα πρέπει να κατατάσσεται στην κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

Τα μέσα που δεν εντάσσονται σε καμία από τις δύο ανωτέρω κατηγορίες ταξινόμησης αποτιμώνται υποχρεωτικά στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Επιπρόσθετα, το Δ.Π.Χ.Π. 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δεν θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η βασικότερη διαφοροποίηση σχετίζεται με εκείνες τις υποχρεώσεις που μία εταιρία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

Απομείωση

Σε αντίθεση με το Δ.Λ.Π. 39, με βάση το οποίο μία εταιρία αναγνωρίζει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου μόνο όταν οι ζημίες αυτές έχουν συμβεί, το νέο πρότυπο απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου. Ειδικότερα, κατά την αρχική αναγνώριση ενός μέσου, αναγνωρίζονται οι αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου για τις αναμενόμενες ζημίες 12 μηνών. Στην περίπτωση, ωστόσο, που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση ή στην περίπτωση των μέσων που χαρακτηρίζονται



ως απομειωμένα κατά την αρχική τους αναγνώριση, οι αναμενόμενες ζημιές λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων.

Λογιστική αντιστάθμισης

Οι νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένες με τη διαχείριση των κινδύνων της οικονομικής οντότητας ενώ οι κυριότερες μεταβολές σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 συνοψίζονται στα ακόλουθα:

- διευρύνεται ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετέχουν σε μία σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία,
- καταργείται το εύρος 80%-125% το οποίο με βάση τις υφιστάμενες διατάξεις θα πρέπει να ικανοποιείται προκειμένου η αντιστάθμιση να θεωρείται αποτελεσματική. Ο έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης γίνεται πλέον μόνο προοδευτικά, ενώ υπό συγκεκριμένες συνθήκες η ποιοτική μόνο αξιολόγηση καθίσταται επαρκής,
- στην περίπτωση που μία σχέση αντιστάθμισης παύει να είναι αποτελεσματική αλλά ο στόχος της διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας ως προς τη σχέση αντιστάθμισης παραμένει ο ίδιος, η Εταιρία θα πρέπει να προβεί σε εξισορρόπηση (rebalancing) της σχέσης αντιστάθμισης ώστε να ικανοποιούνται τα κριτήρια της αποτελεσματικότητας.

Επισημαίνεται πως στις νέες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται εκείνες που αφορούν στην αντιστάθμιση ανοιχτών χαρτοφυλακίων (macro hedging) οι οποίες δεν έχουν ακόμα διαμορφωθεί.

Σημειώνεται πως το Δ.Π.Χ.Π. 9 επιτρέπει σε μία εταιρία να επιλέξει, ως λογιστική πολιτική, να εξακολουθεί να εφαρμόζει τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 39 για τη λογιστική αντιστάθμισης. Η Εταιρία έχει κάνει χρήση του δικαιώματος αυτού.

Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων, η έκδοση του Δ.Π.Χ.Π. 9 έχει επιφέρει την τροποποίηση και άλλων προτύπων και κυρίως του Δ.Π.Χ.Π. 7 στο οποίο έχουν προστεθεί νέες γνωστοποιήσεις.

Η επίπτωση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας αναφέρεται στη σημείωση 27.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 15:** «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» (Κανονισμός 2016/1905/22.9.2016) και **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 15** «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»: Διευκρινίσεις στο Δ.Π.Χ.Π. 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες (Κανονισμός 2017/1987/31.10.2017)

Την 28.5.2014 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων το πρότυπο Δ.Π.Χ.Π. 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες». Το νέο πρότυπο είναι το αποτέλεσμα της κοινής προσπάθειας του IASB και του Αμερικάνικου Συμβουλίου των Χρηματοοικονομικών Λογιστικών Προτύπων (FASB) να αναπτύξουν κοινές απαιτήσεις όσον αφορά τις αρχές αναγνώρισης εσόδων.

Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα.

Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, μια εταιρία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι ενός ποσού που αντιπροσωπεύει την αμοιβή, την οποία η Εταιρία αναμένει ως αντάλλαγμα για τα εν λόγω προϊόντα ή υπηρεσίες. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι τα εξής:

- Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης/συμβάσεων με έναν πελάτη
- Βήμα 2: Προσδιορισμός των υποχρεώσεων απόδοσης στη σύμβαση
- Βήμα 3: Καθορισμός του τιμήματος συναλλαγής
- Βήμα 4: Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης



- Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η Εταιρία ικανοποιεί μια υποχρέωση απόδοσης

Η έννοια της υποχρέωσης απόδοσης (performance obligation) είναι νέα και στην ουσία αντιπροσωπεύει κάθε υπόσχεση για μεταφορά στον πελάτη: α) ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας (ή μιας δέσμης αγαθών ή υπηρεσιών) που είναι διακριτή ή β) μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και έχουν το ίδιο μοντέλο μεταφοράς στον πελάτη.

Η έκδοση του Δ.Π.Χ.Π. 15 επιφέρει την κατάργηση των ακόλουθων προτύπων και διερμηνειών:

- Δ.Λ.Π. 11 «Συμβάσεις κατασκευής»
- Δ.Λ.Π. 18 «Έσοδα»
- Διερμηνεία 13 «Προγράμματα εμπιστοσύνης πελατών»
- Διερμηνεία 15 «Συμβάσεις για την Κατασκευή Ακινήτων»
- Διερμηνεία 18 «Μεταφορές στοιχείων ενεργητικού από πελάτες» και
- Διερμηνεία 31 «Έσοδα - Συναλλαγές ανταλλαγής που εμπεριέχουν υπηρεσίες διαφήμισης»

Την 12.4.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 15 με την οποία παρείχε διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή του.

Η εφαρμογή του νέου προτύπου δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας δεδομένου ότι το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων προέρχεται από ασφαλιστήρια συμβόλαια που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 15.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα»:** Αναταξινομήσεις από ή στην κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων (Κανονισμός 2018/400/14.3.2018)

Την 8.12.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 40 με την οποία διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα θα αναταξινομήσει ένα περιουσιακό στοιχείο στην ή από την κατηγορία επενδυτικών ακινήτων όταν και μόνο όταν μπορεί να αποδειχθεί η αλλαγή στη χρήση. Αλλαγή στη χρήση υφίσταται όταν το περιουσιακό στοιχείο έχει τα κριτήρια ή πάψει να έχει τα κριτήρια που ορίζουν τι είναι επένδυση σε ακίνητα. Μια αλλαγή στην πρόθεση της διοίκησης για τη χρήση του περιουσιακού στοιχείου, από μόνη της, δεν είναι αρκετή για να αποδείξει αλλαγή στη χρήση. Επίσης, τα παραδείγματα στον κατάλογο των περιπτώσεων που αποδεικνύουν την αλλαγή στη χρήση επεκτάθηκαν για να συμπεριλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία υπό κατασκευή και όχι μόνο ολοκληρωμένα ακίνητα.

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

► **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων - κύκλος 2014-2016** (Κανονισμός 2018/182/7.2.2018)

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 8.12.2016, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 28.

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

► **Διερμηνεία 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»** (Κανονισμός 2018/519/28.3.2018)

Την 8.12.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την Διερμηνεία 22. Η Διερμηνεία πραγματεύεται τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν μία Εταιρία αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων που προκύπτει από την είσπραξη ή πληρωμή προκαταβολής πριν η Εταιρία να αναγνωρίσει το σχετικό στοιχείο του ενεργητικού, το έξοδο ή το έσοδο. Η Διερμηνεία διευκρίνισε πως ως ημερομηνία της συναλλαγής, προκειμένου να καθοριστεί η συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί κατά την αναγνώριση του περιουσιακού στοιχείου, του εσόδου ή του εξόδου, πρέπει να θεωρηθεί η ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης του μη νομισματικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων (δηλαδή της προκαταβολής). Επίσης, στην περίπτωση που υφίστανται πολλαπλές προκαταβολές, θα πρέπει να ορίζεται διακριτή ημερομηνία συναλλαγής για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.



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

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τα κατωτέρω νέα πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων καθώς και τη Διερμηνία 23 των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2019 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα»:** Χαρακτηριστικά προεξόφλησης με αρνητική αποζημίωση (Κανονισμός 2018/498/22.3.2018).

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 9 με την οποία επιτρέπεται σε κάποια προπληρωτέα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με χαρακτηριστικά αρνητικής αποζημίωσης, που διαφορετικά θα αποτιμώνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, να αποτιμηθούν στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Η τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Π. 9 αποσαφηνίζει ότι οι συμβατικοί όροι που διέπουν ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του απλήρωτου κεφαλαίου, που θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI) ανεξάρτητα από το γεγονός που προκαλεί την πρόωρη λήξη του συμβολαίου και ανεξάρτητα από το ποιο αντισυμβαλλόμενο μέρος καταβάλλει ή εισπράττει τη δίκαιη αποζημίωση για την πρόωρη λήξη του συμβολαίου.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 16: «Μισθώσεις»** (Κανονισμός 2017/1986/31.10.2017).

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Την 13.1.2016 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο Δ.Π.Χ.Π. 16 «Μισθώσεις» το οποίο αντικαθιστά:

- το Δ.Λ.Π. 17 «Μισθώσεις»,
- τη Διερμηνία 4 «Προσδιορισμός του αν μία συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση»,
- τη Διερμηνία 15 «Λειτουργικές μισθώσεις – Κίνητρα» και
- τη Διερμηνία 27 «Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που εμπεριέχουν το νομικό τύπο μίας μίσθωσης»

Το νέο πρότυπο διαφοροποιεί σημαντικά τη λογιστική των μισθώσεων για τους μισθωτές ενώ στην ουσία διατηρεί τις υφιστάμενες απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 17 για τους εκμισθωτές. Ειδικότερα, βάσει των νέων απαιτήσεων, καταργείται για τους μισθωτές η διάκριση των μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές. Οι μισθωτές θα πρέπει πλέον, για κάθε σύμβαση μισθώσεως που υπερβαίνει τους 12 μήνες, να αναγνωρίζουν στον ισολογισμό τους το δικαίωμα χρήσης του μισθωμένου στοιχείου καθώς και την αντίστοιχη υποχρέωση καταβολής των μισθωμάτων. Ο ανωτέρω χειρισμός δεν απαιτείται όταν η αξία του στοιχείου χαρακτηρίζεται ως πολύ χαμηλή.

Εκτιμώμενη επίπτωση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 16

Η Εταιρία ως μισθωτής θα εφαρμόσει το πρότυπο αναδρομικά αναγνωρίζοντας τη σωρευτική επίδραση της αρχικής εφαρμογής στην καθαρή θέση της 1.1.2019 και δεν θα αναμορφώσει τη συγκριτική πληροφορία.



Κάνοντας χρήση της πρακτικής διευκόλυνσης (practical expedient) η Εταιρία κατά την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής δεν θα επαναξιολογήσει εάν μία σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση και συνεπώς θα εφαρμόσει το πρότυπο στις συμβάσεις που είχαν προηγουμένως αναγνωριστεί ως μισθώσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 17.

Επίσης, η Εταιρία θα επιλέξει τις ακόλουθες πρακτικές διευκολύνσεις κατά τη μετάβαση:

- θα εφαρμόσει ενιαίο προεξοφλητικό επιτόκιο σε όλες τις μισθώσεις,
- θα εξαιρέσει τα αρχικά κόστη σύναψης σύμβασης από την αποτίμηση του δικαιώματος χρήσης και
- θα χρησιμοποιήσει την αποκτηθείσα γνώση για τον καθορισμό της διάρκειας μίσθωσης εάν η σύμβαση περιλαμβάνει δικαιώματα παράτασης ή καταγγελίας της μίσθωσης.

Επιπρόσθετα, η Εταιρία δεν θα εφαρμόσει τις νέες διατάξεις στις μισθώσεις των οποίων η διάρκεια δεν υπερβαίνει τους 12 μήνες (short term) καθώς και στις μισθώσεις στις οποίες το στοιχείο που εκμισθώνεται είναι χαμηλής αξίας (αξίας μικρότερης των 5.000 ευρώ όταν είναι καινούργιο). Σημειώνεται ότι η Εταιρία για τις μισθώσεις που λήγουν εντός του 2019 και που ωστόσο αναμένεται να ανανεωθούν έχει προβεί σε εκτιμήσεις για την ανανέωσή τους.

Η Εταιρία ως οριακό επιτόκιο δανεισμού (IBR) θα χρησιμοποιήσει το επιτόκιο του εξασφαλισμένου δανεισμού της μητρικής ALPHA BANK (secured funding) ανάλογα με τη διάρκεια της μίσθωσης. Για τον προσδιορισμό του εν λόγω επιτοκίου θα χρησιμοποιηθούν ως σημείο αναφοράς οι αποδόσεις των εκδόσεων εξασφαλισμένου δανεισμού της Τραπέζης καθώς και η διαφορά των αποδόσεων αυτών από τις αποδόσεις των εκδόσεων του Ελληνικού Δημοσίου.

Η Εταιρία εκτιμά ότι θα αναγνωρίσει δικαίωμα χρήσης ποσού €64,9 χιλ. και υποχρέωση από μισθώσεις ποσού €64,9 χιλ. και ως αποτέλεσμα η επίπτωση στην καθαρή θέση εκτιμάται ότι θα είναι μηδενική.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19** «Παροχές σε εργαζομένους» – Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών (Κανονισμός 2019/402/13.3.2019)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 7.2.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 19 μέσω της οποίας διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, πρέπει να γίνει επαναυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 19 προβλέπει ότι το τρέχον κόστος υπηρεσίας και ο τόκος επί της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) για το υπόλοιπο της περιόδου αναφοράς, μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα, θα πρέπει να υπολογιστούν με βάση τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης. Επίσης, με την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (asset ceiling).

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

● **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»:

Μακροπρόθεσμες επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (Κανονισμός 2019/237/8.2.2019).

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Την 12.10.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 28 για να αποσαφηνίσει ότι ο λογιστικός χειρισμός των μακροπρόθεσμων επενδύσεων σε μία συγγενή ή κοινοπραξία που περιλαμβάνονται στην καθαρή επένδυση στην εν λόγω συγγενή ή κοινοπραξία – για τις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης -πρέπει να γίνεται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9, συμπεριλαμβανομένου των απαιτήσεων απομείωσης. Κατά την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9, δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη τυχόν προσαρμογές στη λογιστική αξία των μακροπρόθεσμων επενδύσεων που έχουν προκύψει από την εφαρμογή του Δ.Λ.Π. 28.

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



• **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων** – κύκλος 2015-2017 (Κανονισμός 2019/412/14.3.2019)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2017, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

► **Διερμηνεία 23** «Αβεβαιότητα σχετικά με τους λογιστικούς χειρισμούς φόρου εισοδήματος» (Κανονισμός 2018/1595/23.10.2018)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2019.

Την 7.6.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 23. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει την εφαρμογή των απαιτήσεων αναγνώρισης και αποτίμησης του Δ.Λ.Π. 12 όταν υπάρχει αβεβαιότητα αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό του φόρου εισοδήματος. Η Διερμηνεία ειδικότερα διευκρινίζει τα εξής:

- Μία οικονομική οντότητα θα καθορίσει αν θα εξετάσει τις αβεβαιότητες διακριτά ή σε συνδυασμό με άλλες αβεβαιότητες ανάλογα με το ποια προσέγγιση προβλέπει καλύτερα την επίλυση της αβεβαιότητας.
- Οι εκτιμήσεις που γίνονται αναφορικά με τον έλεγχο των λογιστικών χειρισμών από τις φορολογικές αρχές θα πρέπει να βασίζονται στο ότι οι φορολογικές αρχές θα εξετάσουν τα ποσά που έχουν δικαίωμα να εξετάσουν και στο ότι θα έχουν πλήρη γνώση της σχετικής πληροφόρησης όταν διενεργούν τον έλεγχο.
- Για τον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των μη χρησιμοποιηθέντων φορολογικών ζημιών, των μη χρησιμοποιηθέντων πιστωτικών φόρων και των φορολογικών συντελεστών η οικονομική οντότητα θα πρέπει να λάβει υπόψη της την πιθανότητα οι φορολογικές αρχές να αποδεχθούν την αβεβαιότητα στο χειρισμό του φόρου
- Οι εκτιμήσεις της οικονομικής οντότητας θα πρέπει να επαναξιολογούνται όταν λαμβάνουν χώρα αλλαγές στα γεγονότα και στις συνθήκες καθώς και όταν νέα πληροφόρηση καθίσταται διαθέσιμη.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω Διερμηνείας στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

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

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 3** «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2020

Την 22.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 3 με στόχο να αντιμετωπιστούν δυσκολίες που προκύπτουν όταν μία οντότητα προσδιορίζει εάν απέκτησε μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού. Με τις τροποποιήσεις αποσαφηνίζονται οι προϋποθέσεις που πρέπει κατ' ελάχιστον να πληρούνται ώστε να έχει αποκτηθεί επιχείρηση, αφαιρείται η αξιολόγηση της ικανότητας του συμμετέχοντα στην αγορά να αντικαταστήσει ελλείποντα μέρη, οριοθετείται ο ορισμός της παραγωγής, προστίθενται οδηγίες για την αξιολόγηση του κατά πόσο μία αποκτώμενη διαδικασία είναι ουσιαστική και εισάγεται μία προαιρετική άσκηση συγκέντρωσης εύλογης αξίας με ενδεικτικά παραδείγματα.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.



► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 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 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 ζημίας 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 ζημία 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 ζημίας 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 ζημία 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 Πληροφορήσεως 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης». Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016.

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

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

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

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 17** «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια».

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021

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. 7 είναι οι ακόλουθες:



Μία εταιρία:

- προσδιορίζει ως ασφαλιστήρια συμβόλαια τις συμβάσεις εκείνες με τις οποίες η οικονομική οντότητα αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από άλλο μέρος (τον αντισυμβαλλόμενο) συμφωνώντας να αποζημιώσει τον αντισυμβαλλόμενο εάν ένα συγκεκριμένο αβέβαιο μελλοντικό συμβάν επηρεάζει αρνητικά τον αντισυμβαλλόμενο,
- διαχωρίζει συγκεκριμένα ενσωματωμένα παράγωγα, διακριτά επενδυτικά στοιχεία και διαφορετικές υποχρεώσεις απόδοσης από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια,
- διαχωρίζει τις συμβάσεις σε ομάδες που θα αναγνωρίσει και θα αποτιμήσει,
- αναγνωρίζει και αποτιμά τις ομάδες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση:
 - i. μια αναπροσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (ταμειακές ροές εκπλήρωσης) που ενσωματώνει όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης με τρόπο που συνάδει με τις παρατηρήσιμες πληροφορίες της αγοράς, πλέον (εάν αυτή η αξία είναι μια υποχρέωση) ή μείον (αν η αξία αυτή είναι περιουσιακό στοιχείο)
 - ii. ένα ποσό που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος στην ομάδα των συμβάσεων (το συμβατικό περιθώριο παροχής υπηρεσιών),
- αναγνωρίζει το κέρδος από μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά τη διάρκεια της περιόδου που η οικονομική οντότητα παρέχει ασφαλιστική κάλυψη και καθώς η οικονομική οντότητα αποδεσμεύεται από τον κίνδυνο. Εάν μια ομάδα συμβολαίων είναι ή καθίσταται ζημιόγonos, η οντότητα αναγνωρίζει αμέσως τη ζημία,
- παρουσιάζει ξεχωριστά τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες, τα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών και τα έσοδα ή έξοδα χρηματοδότησης της ασφάλισης και
- γνωστοποιεί πληροφορίες που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να εκτιμήσουν την επίδραση που έχουν οι συμβάσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 17 στην οικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές της.

Σημειώνεται, επίσης, πως τον Νοέμβριο του 2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων πρότεινε τη μετάθεση της ημερομηνίας υποχρεωτικής εφαρμογής του νέου προτύπου την 1.1.2022.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 8 «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη»**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2020.

Την 31.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων εξέδωσε τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 8 ώστε να εναρμονίσει τον ορισμό της σημαντικότητας σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει κάποια σημεία του ορισμού.

Ο νέος ορισμός προβλέπει ότι μία πληροφορία είναι σημαντική εάν το γεγονός της παράλειψης, υπόκρυψης ή ανακριβούς γνωστοποίησής της εύλογα θα αναμενόταν να επηρεάσει τις αποφάσεις που οι κύριοι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα περιστάσεων που ενδέχεται να οδηγήσουν στην απόκρυψη σημαντικής πληροφορίας. Επίσης, το Συμβούλιο τροποποίησε τον ορισμό της σημαντικότητας στο Εννοιολογικό Πλαίσιο (Conceptual Framework) ώστε να το εναρμονίσει με το νέο ορισμό σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 8.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα επιφέρει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.



2.3 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.

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

2.5 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στην αξία κτήσεως, μειωμένη με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες απομειώσεις.

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

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

Διαμορφώσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων	Σύμφωνα με τη διάρκεια μίσθωσης
Έπιπλα και σκεύη	5 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	3 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	5 έτη

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

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

2.6 Άυλα στοιχεία Ενεργητικού

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

Λογισμικό: Οι άδειες λογισμικού καταχωρούνται στα άυλα περιουσιακά στοιχεία και αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες απομειώσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών, η οποία κυμαίνεται από 3 έως 5 χρόνια.

2.7 Απομείωση αξίας παγίων περιουσιακών στοιχείων

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



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

2.8 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

α) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

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

β) Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π.4 τα συμβόλαια, τα οποία δεν περιλαμβάνουν την κάλυψη σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου, χαρακτηρίζονται είτε ως επενδυτικά είτε ως συμβόλαια παροχής υπηρεσιών, οπότε η λογιστική τους 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.

Συγκεκριμένα, 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. 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 καταβληθέν ποσό σε περίπτωση επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου υπερβαίνει το 5% της συνολικής παροχής που απορρέει από το συμβόλαιο. Η Εταιρία εντός του 2018 επανεξέτασε το όριο επί της συνολικής παροχής για τον ορισμό ως σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο και το μείωσε από 10% που ίσχυε για το 2017 σε 5%.

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

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

γ) Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

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

δ) Ασφαλιστικές προβλέψεις

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

ι. Μαθηματικές προβλέψεις προϊόντων εγγυημένου επιτοκίου

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν την εκτίμηση της για υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης των



Χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης. Τα ασφαλιστικά αποθέματα υπολογίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Η διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων (αύξηση / μείωση) σε σχέση με προηγούμενη αποτίμησή τους, μεταφέρεται στους λογαριασμούς αποτελεσμάτων χρήσης όσον αφορά τις αναλογούσες προβλέψεις επί ιδίας κράτησης της Εταιρίας, το δε υπόλοιπο ποσό μεταφέρεται σε χρέωση των αντασφαλιστών, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις για τις ασφάλισεις Ζωής (π.χ. απλές, μικτές ασφάλισεις, ασφάλισεις 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, όπως τροποποιήθηκε με την παρ. 6α του άρθρου 99 του ν.4446/2016 και σε συνδυασμό με αναγνωρισμένες αναλογιστικές αρχές.

ii. Μαθηματικές προβλέψεις προϊόντων Unit Linked

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

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

Τα προϊόντα ασφάλισης Ζωής εγγυημένου επιτοκίου χωρίζονται σε ασφάλισεις εγγυημένου επιτοκίου με Δικαίωμα στο Προϊόν της Υπεραπόδοσης από την επένδυση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (Π.Υ.Μ.Α.) και ασφάλισεις εγγυημένου επιτοκίου χωρίς Δικαίωμα στο Προϊόν της Υπεραπόδοσης από την επένδυση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (Π.Υ.Μ.Α.). Για τις ασφάλισεις 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 ασφαλιστρών, 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 αυτής 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 τους ασφαλισμένους ή τους αντισυμβαλλόμενους ή τους δικαιούχους ασφαλιστηρίων συμβολαίων υπό την μορφή συμμετοχής στα τεχνικά κέρδη με βάση του όρους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και υπολογίζεται σύμφωνα με τις τεχνικές βάσεις (τεχνικό επιτόκιο, επιβαρύνσεις και πίνακας θνησιμότητας) και τα τιμολόγια της Εταιρίας.

ν. 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.

2.9 Χρηματοοικονομικά μέσα

Αρχική αναγνώριση

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

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

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

Μεταγενέστερη αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των 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



Για κάθε μία από τις ανωτέρω κατηγορίες ισχύουν τα εξής:

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα 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 όπως περαιτέρω περιγράφεται παρακάτω.

β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται χρηματοοικονομικά στοιχεία:

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

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρία κατατάσσει αμοιβαία κεφάλαια

- ii. τα οποία δεν πληρούνται κριτήρια ταξινόμησης στην ανωτέρω κατηγορία.
- 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.

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 ένας συγκεκριμένος επιχειρηματικός στόχος. Συνεπώς, το επιχειρησιακό μοντέλο δεν εξαρτάται από τις προθέσεις της διοίκησης για ένα μεμονωμένο μέσο αλλά καθορίζεται σε ανώτερο επίπεδο συγκέντρωσης.

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

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

Ο ορισμός του ανωτέρω επιχειρησιακού μοντέλου έχει βασιστεί:



- (α) στον τρόπο με τον οποίο εκτιμάται η απόδοση του επιχειρησιακού μοντέλου και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρησιακού μοντέλου, και στο πώς αυτή αναφέρεται στα βασικά διοικητικά στελέχη της Εταιρίας,
- (β) στους κινδύνους που επηρεάζουν την απόδοση του επιχειρησιακού μοντέλου (και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του 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 τις εισπραχθείσες συμβατικές ταμειακές ροές) και
- (δ) στην αναμενόμενη συχνότητα και αξία των πωλήσεων καθώς και στη συχνότητα και αξία των πωλήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί.

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

Αξιολόγηση του αν οι συμβατικές ταμειακές ροές είναι αποκλειστικά ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI)

Για τους σκοπούς της αξιολόγησης:

- Κεφάλαιο είναι η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του 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

Αναταξινόμησης 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 τις δραστηριότητες της Εταιρίας 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 τους 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.

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



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

Στην περίπτωση που προκύψει διακοπή αναγνώρισης λόγω ουσιώδους μεταβολής των συμβατικών ταμειακών ροών, η διαφορά ανάμεσα στη λογιστική αξία του υφιστάμενου μέσου και στην εύλογη αξία του νέου μέσου αναγνωρίζεται άμεσα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Επίσης, στις περιπτώσεις που το αρχικό μέσο 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 τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου για τα ομόλογα

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

α) Ορισμός Αθετήσεως (Default)

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

β) Κατάταξη ομολόγων σε Στάδια με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο (Staging)

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

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



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

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

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 στις ακόλουθες δύο συνθήκες:

- Υποβάθμιση(εις) στην αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη στις ημερομηνίες αναφοράς σε σύγκριση με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης.
- Αύξηση της πιθανότητας αθετήσεως εντός δωδεκαμήνου του εκδότη την περίοδο αναφοράς σε σχέση με την αντίστοιχη πιθανότητα κατά την αρχική αναγνώριση.

Επιπρόσθετα, η Εταιρία παρακολουθεί τη μεταβολή στο πιστωτικό 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. στις συμβατικές ροές και

β. στις 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 τους κρατικούς από τους μη κρατικούς αντισυμβαλλομένους ως προς την εκτίμηση του LGD.

ε) Παρουσίαση αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις

Στον Ισολογισμό τα ποσά των συσσωρευμένων αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση χωρίς να αναγνωρίζεται λογαριασμός συσσωρευμένων απομειώσεων στον Ισολογισμό, ωστόσο το ύψος του γνωστοποιείται στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Το ποσό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου της χρήσεως 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 ασφαλίσεων και λοιπές απαιτήσεις**

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

- **Λοιπές υποχρεώσεις**

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

2.10 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης

Παράγωγα είναι τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται (συνάλλαγμα, επιτόκια, δείκτη ή άλλη μεταβλητή). Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο των υποχρεώσεων. 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 τους. Τα παράγωγα προϊόντα χρησιμοποιούνται στα πλαίσια διαχείρισεως Ενεργητικού - Παθητικού και σύμφωνα πάντα με τις κατευθυντήριες οδηγίες, οι οποίες δίδονται από την Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρίας. Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν από τα ανωτέρω παράγωγα 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 αντιστάθμισης

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

Σημειώνεται πως το Δ.Π.Χ.Π. 9 επιτρέπει σε μια εταιρία να επιλέξει, ως λογιστική πολιτική, να εξακολουθεί να εφαρμόζει τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 39 για τη λογιστική αντιστάθμισης. Η Εταιρία έχει κάνει χρήση του δικαιώματος αυτού.



α. Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

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

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

Στις περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιστάθμισης, τα αντισταθμιζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα συνεχίζουν να αποτιμώνται σύμφωνα με τους κανόνες που ισχύουν για την κατηγορία αποτίμησης στην οποία έχουν ταξινομηθεί. Ειδικότερα για τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά μέσα, το συνολικό ποσό της μεταβολής της αξίας τους, που αντιστοιχεί στο χρονικό διάστημα ισχύος της σχέσεως αντιστάθμισης, αποσβένεται σταδιακά στα αποτελέσματα, μέχρι τη λήξη ή την πώλησή τους. 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 χρηματορρών

Με τη λογιστική αντιστάθμιση των χρηματορρών ενός χρηματοοικονομικού μέσου επιτυγχάνεται η μετατροπή των χρηματορρών 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.

Στις 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 ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων, το ποσό μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσεως στις ίδιες περιόδους που οι αντισταθμιζόμενες ροές επηρεάζουν τα αποτελέσματα της χρήσεως.
- Αν το αποτέλεσμα είναι η αναγνώριση ενός 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 χρήσεως.

γ. Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε οικονομική μονάδα εξωτερικού

Η λογιστική αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε οικονομική μονάδα εξωτερικού είναι παρόμοια με τη λογιστική αντιστάθμιση χρηματορρών. Στις περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιστάθμισης, τα συσσωρευμένα κέρδη/ζημιές που αναγνωρίστηκαν απευθείας στην καθαρή θέση μεταφέρονται στα αποτελέσματα, με την πώληση της μονάδας.

2.11 Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε η Εταιρία κατά την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή η τιμή που θα κατέβαλε προκειμένου να μεταβιβάσει μία υποχρέωση, σε μία συνηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε



συμμετέχοντες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της αποτίμησης, στην κύρια αγορά του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων ή στην πιο συμφέρουσα αγορά για το στοιχείο, στην περίπτωση που δεν υφίσταται κύρια αγορά.

Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βάσει των διαθέσιμων τιμών της αγοράς. Ως ενεργός ορίζεται η αγορά όταν τιμές οργανωμένης αγοράς είναι διαθέσιμες άμεσα και σε τακτική βάση από χρηματιστήρια, εξωτερικούς διαπραγματευτές (dealers - brokers), υπηρεσίες αποτιμήσεων ή εποπτικές αρχές, και οι τιμές αυτές αφορούν σε συνήθεις συναλλαγές μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά που πραγματοποιούνται σε τακτική βάση. Ειδικά για τις τιμές χρεογράφων, η Εταιρία έχει υιοθετήσει συγκεκριμένο εύρος τιμών, μεταξύ των τιμών αγοράς και πώλησης που παρέχονται, ώστε να χαρακτηρίζονται ως τιμές ενεργού αγοράς (η διαφορά ανάμεσα στις bid ask τιμές δεν πρέπει να υπερβαίνει το 1,5/100 της ονομαστικής αξίας). Επίσης, σε περίπτωση που τιμές αγοράς δεν είναι διαθέσιμες κατά την ημερομηνία αποτίμησης αλλά είναι διαθέσιμες για τις τρεις τελευταίες εργάσιμες ημέρες της περιόδου αναφοράς και υπάρχουν τιμές αγοράς για 15 ημέρες κατά τη διάρκεια του τελευταίου μήνα της περιόδου αναφοράς, και ταυτόχρονα πληρείται το κριτήριο του εύρους τιμών bid ask, τότε θεωρείται ότι η αγορά είναι ενεργός.

Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης οι οποίες είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες 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 τους συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό τους συμφέρον.

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

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

Ειδικότερα ισχύουν τα εξής:

Χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία για κάθε χρηματοοικονομικό μέσο διακριτά. Ωστόσο, για συμβάσεις παραγώγων τις οποίες η Εταιρία διαχειρίζεται ως ομάδα ανά αντισυμβαλλόμενο και παρέχει πληροφόρηση για την ομάδα αυτή στα βασικά διοικητικά της στελέχη, ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο πραγματοποιείται με βάση την καθαρή έκθεσή της ανά αντισυμβαλλόμενο. Τυχόν προσαρμογές της εύλογης αξίας που



πραγματοποιούνται λόγω της ανωτέρω διαδικασίας αποτίμησης σε επίπεδο χαρτοφυλακίου κατανέμονται στα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων ανάλογα με το εάν η καθαρή έκθεση της Εταιρίας ως προς τον αντισυμβαλλόμενο είναι θετική ή αρνητική αντίστοιχα.

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

- Τιμές 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 όπως 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 τους σχετικούς μετοχικούς δείκτες.

Συντελεστές Μεταβλητότητας και συσχέτισης - υπολογίζονται από τιμές δικαιωμάτων προαίρεσης ή από υπηρεσίες αποτιμήσεων (pricing service).

- Μετοχές μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο - χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παρέχει η εταιρία που έχει εκδόσει τις μετοχές και σχετικές πληροφορίες του κλάδου όπου δραστηριοποιείται.
- Μεριδία αμοιβαίων κεφαλαίων - η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου όπως δημοσιοποιείται ημερήσια στο χρηματιστήριο όπου είναι εισηγμένο.
- Δάνεια και καταθέσεις: δεδομένα αγοράς και συγκεκριμένες παράμετροι κινδύνου για τράπεζες/πελάτες Μη χρηματοοικονομικά μέσα.

2.12 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

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

2.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

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

2.14 Υποχρεώσεις προς τους εργαζομένους

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 αυτός δεν έχει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία για την κάλυψη των παροχών που σχετίζονται με την υπηρεσία του προσωπικού στο τρέχον ή σε παρελθόντα έτη. Οι εισφορές που καταβάλει η Εταιρία αναγνωρίζονται στις αμοιβές προσωπικού με βάση την αρχή των δουλευμένων.



Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο Ν. 2112/1920 όπως ισχύει, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και την αιτία εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση 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 τις υπηρεσίες της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων. Για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης χρησιμοποιείται η αναλογιστική μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (projected unit credit) ενώ ως επιτόκιο 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, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην υποχρέωση. Ο τόκος αυτός καθώς τα λοιπά έξοδα που σχετίζονται με το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εκτός από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, καταχωρούνται στις αμοιβές προσωπικού.

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

2.15 Προβλέψεις

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

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.16 Φόρος εισοδήματος

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

Ο τρέχων φόρος της χρήσεως περιλαμβάνει τον αναμενόμενο να πληρωθεί φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσεως, 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 τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν ή αναμένεται ότι θα ισχύουν 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.



2.17 Μισθώσεις

Συμφωνίες μισθώσεων, όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσεως ενός στοιχείου του Ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, θεωρούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσεως, αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η Εταιρία δεν κατέχει πάγια στοιχεία με συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης.

2.18 Έσοδα

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην Εταιρία και το ύψος τους μπορεί αξιόπιστα να μετρηθεί. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα.

Έσοδα από τόκους

Οι τόκοι έσοδα λογίζονται με βάση την αρχή των δουλευμένων.

Λοιπά έσοδα

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

2.19 Ορισμός συνδεδεμένων μερών

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

- α) Η μητρική της εταιρία ALPHA BANK A.E. και νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρία ή τη μητρική της ALPHA BANK A.E.:
 - i. θυγατρικές εταιρίες,
 - ii. κοινοπραξίες,
 - iii. συγγενείς εταιρίες
 - iv. τυχόν πρόγραμμα καθορισμένων παροχών εν προκειμένω το Ταμείο Αλληλοβοήθειας Προσωπικού ALPHA BANK A.E.
- 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 BANK A.E. 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 BANK A.E. ενώ ως στενά συγγενικά τους πρόσωπα θεωρούνται οι σύζυγοι καθώς και οι συγγενείς α' βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους.

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



2.20 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 άλλους παράγοντες περιλαμβανομένων και προσδοκώμενων γεγονότων που θεωρούνται λογικά υπό τις τρέχουσες συνθήκες. Οι βασικοί τομείς που περιλαμβάνουν εκτιμήσεις και κρίσεις έχουν ως εξής:

2.20.1 Αποτίμηση Ασφαλιστικών Προβλέψεων

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτιμούνται με βάση τις παραμέτρους που ισχύουν κατά την έκδοσή τους, τα όσα αναφέρονται ανωτέρω και σύμφωνα με την ισχύουσα Ασφαλιστική Νομοθεσία. Ο έλεγχος επάρκειας κατά Δ.Π.Χ.Π. στηρίζεται σε παραδοχές, υποθέσεις και μεθοδολογία η οποία έχει αναπτυχθεί από την Αναλογιστική Λειτουργία. Σχετικά με τις υποθέσεις γίνεται αναφορά στην σημείωση 20.

2.20.2 Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ο προσδιορισμός των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου απαιτεί τη χρήση πολύπλοκων μοντέλων και τη διενέργεια σημαντικών εκτιμήσεων για τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες και την πιστωτική συμπεριφορά. Σημαντικές εκτιμήσεις απαιτούνται, επίσης, για τον προσδιορισμό των κριτηρίων που υποδηλώνουν σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο, την επιλογή κατάλληλων μεθοδολογιών για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου και τον προσδιορισμό των εναλλακτικών μακροοικονομικών σεναρίων και των σωρευτικών πιθανοτήτων που συνδέονται με τα σενάρια αυτά. 4(βλέπε σημείωση 2.9).

2.20.3 Φόροι εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π.12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές τόσο στην τρέχουσα χρήση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενους φόρους. Για τις απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία εκτιμάται η μελλοντική ικανότητα της Εταιρίας να παράγει το αναγκαίο φορολογητέο εισόδημα που συμψηφίζει τον αναβαλλόμενο φόρο. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανών να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά που έχουν καταχωρηθεί στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

2.21 Εκτίμηση εκθέσεως της Εταιρίας στο Ελληνικό Δημόσιο

Η συνολική έκθεση της Εταιρίας σε τίτλους εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου παρουσιάζεται στη σημείωση 15. Οι κυριότερες αβεβαιότητες που αφορούν στις 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.

Σε ότι αφορά στη βιωσιμότητα του ελληνικού δημοσίου χρέους και σε εφαρμογή του σχετικού πλαισίου που είχε τεθεί σε προηγούμενες συνεδριάσεις του Eurogroup, σημειώνεται ότι τα βραχυπρόθεσμα μέτρα ελάφρυνσης του χρέους έχουν τεθεί σε εφαρμογή. Επιπρόσθετα στη συνεδρίαση του ιδίου οργάνου της 21.6.2018 περιγράφηκαν τα μέτρα για την ενίσχυση της βιωσιμότητας του ελληνικού χρέους στο μακροπρόθεσμο διάστημα. Ειδικότερα, οι ακαθάριστες χρηματοδοτικές ανάγκες της Ελληνικής Δημοκρατίας θα πρέπει να παραμείνουν χαμηλότερα του 15% του ΑΕΠ μεσοπρόθεσμα και κάτω του 20% του ΑΕΠ στη συνέχεια εξασφαλίζοντας ταυτόχρονα ότι το χρέος μειώνεται σταθερά. Για την επίτευξη των ανωτέρω στόχων αποφασίστηκε:

- η άρση του περιθωρίου του κλιμακωτού σταθερού επιτοκίου (step-up) που είχε συνδεθεί με τα δάνεια του δευτέρου προγράμματος προσαρμογής,



- η επιστροφή κερδών των Κεντρικών Τραπεζών (Securities Markets Products, Agreement on Net Financial Assets) από την αγορά ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που είχαν πραγματοποιηθεί σε προηγούμενες περιόδους, ποσά τα οποία θα χρησιμοποιηθούν για τη μείωση των ακαθάριστων χρηματοδοτικών αναγκών ή για τη χρηματοδότηση άλλων συμφωνηθέντων επενδύσεων,
- η επιμήκυνση της περιόδου κατά την οποία δεν θα καταβάλλονται τόκοι για τα δάνεια που είχε χορηγήσει ο EFSF κατά 10 έτη και παράλληλα η επιμήκυνση της μέσης διάρκειας λήξης τους κατά 10 έτη.

Τα δύο πρώτα μέτρα ανωτέρω τελούν υπό την προϋπόθεση συνέχισης και υλοποίησης των μεταρρυθμίσεων που έχουν συμφωνηθεί, καθώς και των δημοσιονομικών στόχων για την επίτευξη πρωτογενών πλεονασμάτων που για την περίοδο έως το 2022 θα πρέπει να είναι ύψους 3,5% του Α.Ε.Π και κατά μέσο όρο 2,2% του Α.Ε.Π. κατά την περίοδο από το 2023 έως το 2060.

Σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα και στην περίπτωση ενός απρόσμενα δυσμενούς σεναρίου θα μπορούσαν να εφαρμοστούν και επιπρόσθετα έκτακτα μέτρα για το χρέος. Η περαιτέρω επιμήκυνση του χρέους σε συνδυασμό με το ταμειακό απόθεμα ασφαλείας (cash buffer) μειώνουν σημαντικά τους χρηματοδοτικούς κινδύνους για τα επόμενα δύο έτη.

Τέλος, σημειώνεται ότι η Ελληνική Δημοκρατία προβαίνει σε ενέργειες προκειμένου να ανακτήσει σταδιακά την πρόσβασή της στις χρηματαγορές για την κάλυψη των δανειακών της αναγκών. Ειδικότερα, η Ελληνική Δημοκρατία εντός του 2017, ολοκλήρωσε επιτυχώς την ανταλλαγή ομολόγων εκδόσεώς της με νέα ομόλογα γεγονός που αποσκοπούσε στη ευθυγράμμιση των όρων των ομολόγων με τα πρότυπα της αγοράς για τα κρατικά ομόλογα προκειμένου να εξομαλυνθεί η καμπύλη αποδόσεων και την ενίσχυση της εμπορευσιμότητας των τίτλων, πραγματοποίησε, εντός του Ιανουαρίου 2019, νέα έκδοση πενταετούς ομολόγου, μέσω της οποίας αντλήθηκαν κεφάλαια ύψους €2,5 δισ. Επιπροσθέτως τον Μάρτιο 2019, η Ελληνική Δημοκρατία εξέδωσε επιτυχώς δεκαετές ομόλογο αντλώντας κεφάλαια ύψους €2,5 δισ. ενώ ο οίκος πιστοληπτικής αξιολογήσεως Moody's αναβάθμισε το αξιόχρεο της Ελληνικής Δημοκρατίας από B1 σε B3.

Με βάση τα ανωτέρω, η Εταιρία θεωρεί πως δεν υπάρχει σημαντική επιδείνωση του πιστωτικού κινδύνου των τίτλων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου που κατείχε την 31.12.2018 σε σχέση με την ημερομηνία αρχικής τους αναγνώρισης, ωστόσο, αξιολογεί τις εξελίξεις που σχετίζονται με το Ελληνικό Δημόσιο χρέος σε συνάρτηση με τις συνθήκες της αγοράς και την πορεία της ελληνικής οικονομίας και επανεξετάζει τις εκτιμήσεις της για την ανακτησιμότητα της συνολικής της εκθέσεως σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

2.22 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρία, για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2018, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Οι κυριότεροι παράγοντες που δημιουργούν αβεβαιότητες σε ότι αφορά την εφαρμογή της εν λόγω αρχής σχετίζονται κυρίως με το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και διεθνώς και με τα επίπεδα ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου και του τραπεζικού συστήματος.

Οι ανάγκες ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου από τον Αύγουστο του 2015 καλύπτονται από την μεσοπρόθεσμη χρηματοδότηση της Ελληνικής Δημοκρατίας από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης («ΕΜΣ»), σύμφωνα με τη συμφωνία που υπογράφηκε στις 19.8.2015. Η εν λόγω συμφωνία προέβλεπε συγκεκριμένες προϋποθέσεις υλοποίησης οικονομικών μεταρρυθμίσεων που αναμένεται να συνδράμουν στην οικονομική σταθερότητα και βιώσιμη ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας.

Όσον αφορά το τραπεζικό σύστημα, οι ανάγκες ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων συνεχίζουν να υποστηρίζονται μερικώς από τους έκτακτους μηχανισμούς ρευστότητας του ευρωσυστήματος. Επιπλέον σημειώνεται ότι οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων που είχαν επιβληθεί το 2015 έχουν σε σημαντικό ποσοστό αρθεί, σύμφωνα με τις επιμέρους Πράξεις Νομοθετικού Περιεχομένου που προσδιορίζουν την εφαρμογή τους.

Η Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη:



- το γεγονός ότι εντός του έτους και συγκεκριμένα τον Αύγουστο του 2018, ολοκληρώθηκε επιτυχώς το τρίτο πρόγραμμα οικονομικής στήριξης της Ελληνικής Δημοκρατίας δίνοντας παράλληλα τη δυνατότητα σχηματισμού ταμειακού αποθέματος ασφαλείας ύψους Ευρώ 24,1 δις το οποίο υπολογίζεται ότι θα μπορεί να καλύπτει τις ανάγκες της Ελληνικής Δημοκρατίας για διάστημα περίπου 22 μηνών, από τον Αύγουστο του 2018, μειώνοντας σημαντικά τους ενδεχόμενους χρηματοδοτικούς κινδύνους μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος,
- τις ενέργειες στις οποίες προβαίνει η Ελληνική Δημοκρατία για τη σταδιακή ανάκτηση της πρόσβασής της στις χρηματαγορές και ειδικότερα τις νέες εκδόσεις ομολόγων εντός του 2019 μέσω των οποίων αντλήθηκαν κεφάλαια ύψους Ευρώ 5 δις,
- ότι ο οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης Moody's αναβάθμισε το αξιόχρεο της Ελληνικής Δημοκρατίας σε B1 από B3, γεγονός που αναμένεται να συμβάλει στη μείωση της αβεβαιότητας και την ενίσχυση της εμπιστοσύνης επιχειρηματιών και επενδυτών,
- το γεγονός ότι διαθέτει επαρκή χρηματικά διαθέσιμα για την εξυπηρέτηση των λειτουργικών δραστηριοτήτων και δεν έχουν δανειακές υποχρεώσεις,,
- οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων με βάση τις ισχύουσες διατάξεις κατά την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2018 δεν επηρεάζουν ουσιαστικά τη λειτουργία της Εταιρίας,
- η κεφαλαιακή της επάρκεια διαμορφώνεται σε επίπεδα μεγαλύτερα των οριζόμενων.

εκτιμά ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων.

2.23 Συγκριτικά στοιχεία

Η Εταιρία για την παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2018 χρησιμοποίησε συγκριτικά στοιχεία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2017. Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσεως, αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρεχούσης χρήσεως.

Σημειώνεται, ωστόσο, πως η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Π. 9 επέφερε σημαντικές τροποποιήσεις στις ακολουθούμενες λογιστικές αρχές που αφορούν στα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων και ειδικότερα στις κατηγορίες ταξινόμησης και αποτίμησης καθώς και στην απομείωση. Η Εταιρία κάνοντας χρήση της εξαίρεσης που προβλέπει το Δ.Π.Χ.Π. 9 δεν προέβη σε αναμόρφωση της συγκριτικής πληροφόρησης. Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόζονταν για τα χρηματοοικονομικά μέσα έως την 31.12.2017 σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 παρουσιάζονται στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31.12.2017.

3. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

	<u>1.1-31.12.2018</u>	<u>1.1-31.12.2017</u>
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά προϊόν:		
- ALPHA ΠΡΟΟΠΤΙΚΗ (εφάπαξ καταβολές ασφαλιστρών)	35.665.331,98	31.642.733,68
- ALPHA ΣΧΕΔΙΟ ΖΩΗΣ (περιοδικών καταβολών ασφαλιστρών)	13.802.374,75	11.668.175,49
- UNIT LINKED	5.999.219,92	10.680,00
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα Ζωής	55.466.926,65	43.321.589,17
Δικαιώματα συμβολαίων	148.180,00	64.350,00
Μικτά Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	55.615.106,65	43.385.939,17
Ασφάλιστρα που εκχωρήθηκαν σε αντασφαλιστές	(32.416,31)	-
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	55.582.690,34	43.385.939,17

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

	1.1-31.12.2018	1.1-31.12.2017
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	97.272,99	85.745,41
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	14.284.309,57	-
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων διαθεσίμων προς πώληση	-	13.262.893,94
Τόκοι καταθέσεων όψεως	29.875,71	54.300,41
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	4.000,00	-
Σύνολο	14.415.458,27	13.402.939,76

Έξοδα επενδύσεων

Τόκοι από παράγωγα	(4.388.916,98)	(1.269.444,20)
Λοιποί χρωστικοί τόκοι	(1.406,09)	(3.063,74)
Σύνολο	(4.390.323,07)	(1.272.507,94)

Σύνολο καθαρών εσόδων από επενδύσεις

10.025.135,20	12.130.431,82
----------------------	----------------------

5. Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων

	1.1-31.12.2018	1.1-31.12.2017
Κέρδη από πώληση αξιογράφων διαθέσιμων προς πώληση		2.638.050,73
Ζημιές από πώληση αξιογράφων διαθέσιμων προς πώληση		(0,29)
Κέρδη από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	8.765.516,02	-
Ζημιές από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	(108.254,78)	-
Κέρδη από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL)	93,48	
Ζημιές από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL)	(25.888,06)	
Κέρδη από ανταλλαγή ΟΕΔ (σημ.15)		1.788.277,25
Σύνολο κερδών από πώληση επενδύσεων	8.631.466,66	4.426.327,69

**6. Κέρδη / (Ζημιές) Παραγώγων**

Η Εταιρία χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (total return swap) για την αντιστάθμιση των μεταβολών της εύλογης αξίας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Η εύλογη αξία των εν λόγω παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που ήταν εν ισχύει την 31.12.2018 ήταν αρνητική κατά ποσού € 1.208.286,79 (κέρδος αποτίμησης ύψους ποσού € 655.701,21 και τόκους από παράγωγα ύψους ποσού σε € 1.863.988,00) και παρουσιάζεται στον ισολογισμό στις υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα. Για τα ανωτέρω παράγωγα αντιστάθμισης εύλογης αξίας αναγνωρίσθηκε στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της χρήσεως 2018 κέρδος €655.701,21 ενώ η αποτίμηση των αντισταθμιζόμενων ομολόγων αντίστοιχα επηρέασε τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα με ζημιά €1.162.500,00.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)

	Ονομαστική αξία συμβολαίων	31.12.2018 Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης			
Συμβόλαιο ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Total return swap)	100.000.000		1.208.286,79

	1.1-31.12.2018	1.1-31.12.2017
--	----------------	----------------

Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση αντισταθμισμένων ομολόγων	(1.162.500,00)	4.069.855,51
Κέρδη από ανακύκλωση αντισταθμισμένων ομολόγων	960.832,75	1.030.186,94
Κέρδη/ (Ζημιές) παραγώγου που αντισταθμίζουν την εύλογη αξία ομολόγων	655.701,21	(4.374.849,29)
(Ζημιές) από λήξη παραγώγου	(266.014,21)	(1.336.736,94)
Σύνολο Κερδών/(Ζημιών) από την αντιστάθμιση	188.019,75	(611.543,78)

Η εύλογη αξία της ανωτέρω υποχρέωσης κατατάσσεται στο επίπεδο 2. Η εταιρία εφαρμόζει πολιτική λογιστικής αντιστάθμισης για τμήμα του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39.

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

Σχέση αντιστάθμισης	Είδος παραγώγου	Λογιστική αξία του μέσου αντιστάθμισης		Κατηγορία ισολογισμού στην οποία περιλαμβάνεται το μέσο αντισταθμίσεως	Μεταβολή στην εύλογη αξία του μέσου αντισταθμίσεως για τη μέτρηση της αποτελεσματικότη- ας της αντισταθμίσεως εντός της χρήσεως 2018	Μη αποτελεσματικό μέρος που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσεως 2018	Κατηγορία αποτελεσμάτων στην οποία περιλαμβάνεται το μη αποτελεσματικό μέρος της αντισταθμίσεως
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις				
		Πιστωτικός και Επιτοκιακός Κίνδυνος					
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	Συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης	1.208.286,79	Παράγωγα	655.701,21	506.798,79		Αποτελέσματα χρηματοοικονομι- κών πράξεων



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

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	99.240.750,00			1.162.500,00	Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	1.162.500,00

7. Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών ασφαλιστικών προβλέψεων

	1.1-31.12.2018	1.1-31.12.2017
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων	(46.316.344,45)	(40.630.335,05)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	(4.653.591,11)	(7.370,47)
Μεταβολή προβλέψεων για συμμετοχή στα κέρδη	(29.040,55)	(2.669.362,00)
Μεταβολή μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης	377.724,44	375.784,97
Υπόλοιπο κατά την 31 Δεκεμβρίου	(50.621.251,67)	(42.931.282,55)

8. Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων ζωής

	1.1-31.12.2018	1.1-31.12.2017
Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων ζωής	(64.673,70)	195.045,25
Υπόλοιπο κατά την 31 Δεκεμβρίου	(64.673,70)	195.045,25



9. Δουλεωμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής

	1.1-1.12.2018	1.1-31.12.2017
Προμήθεια Διαμεσολάβησης	2.279.085,62	1.609.548,93
Εισφορά εγγυητικού	300.484,54	247.043,37
Εισφορά ΤΕΑΕΠΑΕ	1.973,18	-
Εισφορά ΔΕΙΑ	55.615,11	43.385,94
Σύνολο	2.637.158,45	1.899.978,24

10. Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές

	1.1-31.12.2018	1.1-31.12.2017
Εξαγορές συμβολαίων	4.936.173,95	3.902.121,56
Πληρωτέες παροχές	589.070,89	661.522,32
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες αποζημιώσεις	(3.000,00)	-
Σύνολο	5.522.244,84	4.563.643,88

11. Γενικά έξοδα

	1.1-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
Μηχανογραφικές υπηρεσίες	388.200,00	388.200,00
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	575.290,91	345.463,31
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (Σημ. 21)	(1.044,75)	1.308,43
Φόροι – τέλη	298.782,63	257.731,76
Αμοιβές τρίτων	565.807,72	491.261,50
Αναλώσεις εντύπων και γραφικής ύλης	1.170,87	2.082,62
Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά	35.924,89	20.335,81
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	3.212,42	9.131,63
Αποσβέσεις (Σημ. 14)	5.251,85	568,60
Ενοίκια κτηρίων	12.180,00	11.504,71
Διάφορα έξοδα	45.727,76	22.448,15
Σύνολο	1.930.504,30	1.550.036,52

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

	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
Μισθοί και επιδόματα	184.234,46	115.312,50
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	50.196,67	43.794,98
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	16.254,78	9.974,19
Αμοιβές αποσπασμένου προσωπικού	324.605,00	176.381,64
Σύνολο	575.290,91	345.463,31



Το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2018 ανήρχετο σε 12 άτομα, εκ των οποίων τα 4 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία, ενώ κατά την 31.12.2017 σε 7 άτομα, εκ των οποίων τα 3 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία.

12. Φόρος εισοδήματος

Με τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 1 του Ν.4334/2015 «Επείγουσες ρυθμίσεις για τη διαπραγμάτευση και σύναψη συμφωνίας με τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Στήριξης (Ε.Μ.Σ.)», ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των κερδών των νομικών προσώπων αυξήθηκε από 26% σε 29%. Οι διατάξεις αυτές ισχύουν για τα κέρδη που προκύπτουν στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2015.

Με τις διατάξεις του άρθρου 23 του Ν.4579/2018 «Υποχρεώσεις αερομεταφορέων σχετικά με τα αρχεία επιβατών – προσαρμογή της νομοθεσίας στην Οδηγία (ΕΕ) 2016/81 και άλλες διατάξεις», το οποίο τροποποιεί το άρθρο 58 του ΚΦΕ προβλέπεται σταδιακή μείωση του φορολογικού συντελεστή στα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες από 29% που ισχύει για το 2018, σε 25% για τα εισοδήματα που αποκτώνται το φορολογικό έτος 2022 και επόμενα. Ο συντελεστής μειώνεται κατά μια ποσοστιαία μονάδα ανά έτος, αρχής γενομένης από τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019, για τα οποία ο φορολογικός συντελεστής ορίζεται σε 28%.

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

	31.12.2018	31.12.2017
- Τρέχων φόρος	(1.197.785,02)	(935.366,92)
- Αναβαλλόμενος φόρος	(2.112.389,18)	(332.860,76)
Σύνολο φόρου εισοδήματος στην		
Κατάσταση αποτελεσμάτων (έξοδο)/έσοδο	(3.310.174,20)	(1.268.227,68)

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

	31.12.2018	31.12.2017
Υποχρεώσεις Καθορισμένων Παροχών σε Εργαζόμενους	(261,19)	379,45
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	28.951,41	
Απομείωση ομολόγων	(942.366,00)	
Μεταβολή Μαθηματικών Προβλέψεων (Lat)		(122.934,19)
Κέρδη/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης	253.589,23	(1.479.012,31)
Αποτίμηση Παραγώγου	(1.452.302,63)	1.268.706,29
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έξοδο) / έσοδο	(2.112.389,18)	(332.860,76)



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:

	1.1-31.12.2018		1.1-31.12.2017	
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	%	15.291.513,26	%	8.581.258,96
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	(29)	(4.434.538,85)	(29)	(2.488.565,10)
Αύξηση/μείωση προερχόμενη από:				
Έξοδα μη εκπεστέα	(0,06)	(9.208,95)	-	
Έσοδα που δε φορολογούνται	7,65	1.169.643,69	14,46	1.240.782,86
Προσαρμογή φορολογικού συντελεστή για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου	0,32	48.728,23		
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(0,55)	(84.798,32)	(0,24)	(20.445,44)
Φόρος εισοδήματος	(21,65)	(3.310.174,20)	(14,78)	(1.268.227,68)

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που αναγνωρίστηκαν στην Χρηματοοικονομική Θέση για τις χρήσεις 2018 και 2017, αναλύεται ως εξής:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2018	Αναγνώριση στην		Υπόλοιπο 31.12.2018
		Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Καθαρή Θέση	
Αποτίμηση ομολόγων	(5.820.614,56)	-	3.548.289,37	(2.272.325,19)
Απομείωση ομολόγων	-	(942.366,00)	942.366,00	-
Απομείωση απαιτήσεων	-	28.951,41	-	28.951,41
Κέρδη/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης	(1.479.012,31)	253.589,23	-	(1.225.423,08)
Αποτίμηση Παραγώγου	1.268.706,29	(1.452.302,63)	-	(183.596,34)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	7.744,26	(261,19)	(3.983,53)	3.499,54
Σύνολο	(6.023.176,32)	(2.112.389,18)	4.486.671,84	(3.648.893,66)



Αναγνώριση στην

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2017	Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο 31.12.2017
Αποτίμηση ομολόγων	(1.932.632,11)	-	(3.887.982,45)	(5.820.614,56)
Κέρδη/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης	-	(1.479.012,31)	-	(1.479.012,31)
Αποτίμηση Παραγώγου	-	1.268.706,29	-	1.268.706,29
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	3.076,17	379,45	4.288,64	7.744,26
Ασφαλιστικές Μαθηματικές Προβλέψεις (Lat)	122.934,19	(122.934,19)	-	-
Σύνολο	(1.806.621,75)	(332.860,76)	(3.883.693,80)	(6.023.176,32)

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

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

Η Εταιρία έχει περαιώσει τις φορολογικές της υποθέσεις μέχρι και την 31.12.2009 με βάση τον Ν. 3888/2010. Οι χρήσεις 2010 έως και 2012 θεωρούνται παραγεγραμμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ.1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2017 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ για τη χρήση 2018 ο φορολογικός έλεγχος που διενεργείται από την 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 τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές ενδέχεται, να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια.

Η υποχρέωση για τρέχοντα φόρο εισοδήματος ανέρχεται την 31 Δεκεμβρίου 2018 σε Ευρώ 1.304.577,66 (31 Δεκεμβρίου 2017 σε Ευρώ 909.793,55).

**13. Κέρδη ανά μετοχή**Βασικά

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

Προσαρμοσμένα

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

	31.12.2018	31.12.2017
Αποτέλεσμα μετά φόρων	11.981.339,06	7.313.031,28
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών σε κυκλοφορία	283.334	281.416
Βασικά & προσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή Ευρώ	42,29	25,98

14. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Τα Ενσώματα Πάγια της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Κόστος κτήσεως		
1 Ιανουαρίου 2017	9.530,58	9.530,58
Προσθήκες		
Εκποιήσεις		
Μεταφορές		
Διαγραφές		
Αναπροσαρμογές		
31 Δεκεμβρίου 2017	9.530,58	9.530,58
Κόστος κτήσεως		
1 Ιανουαρίου 2018	9.530,58	9.530,58
Προσθήκες	6.517,59	6.517,59
Εκποιήσεις		
Μεταφορές		
Διαγραφές		
Αναπροσαρμογές		
31 Δεκεμβρίου 2018	16.048,17	16.048,17

**Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις**

1 Ιανουαρίου 2017	7.120,49	7.120,49
Αποσβέσεις περιόδου	568,60	568,60
Απομειώσεις περιόδου		
Αποσβέσεις μεταφερθέντων		
Αποσβέσεις διαγραφέντων		
Αποσβέσεις εκποιηθέντων		
31 Δεκεμβρίου 2017	7.689,09	7.689,09

Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις

1 Ιανουαρίου 2018	7.689,09	7.689,09
Αποσβέσεις περιόδου	5.251,85	5.251,85
Απομειώσεις περιόδου		
Αποσβέσεις μεταφερθέντων		
Αποσβέσεις διαγραφέντων		
Αποσβέσεις εκποιηθέντων		
31 Δεκεμβρίου 2018	12.940,94	12.940,94

Αναπόσβεστη αξία

31 Δεκεμβρίου 2017	1.841,49	1.841,49
31 Δεκεμβρίου 2018	3.107,23	3.107,23

15. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Η Εταιρία, την 31.12.2018, κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών κρατών, ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών και αμοιβαία κεφάλαια. 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**

	31.12.2018
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	280.192.567,68
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	10.998.900,00
Τραπεζικά ομόλογα	10.072.539,16
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	42.602.765,48
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	18.536.957,18
Σύνολο	362.403.729,50

Στην αξία των ανωτέρω αξιογράφων, της 31 Δεκεμβρίου 2018, περιλαμβάνονται δουλευμένοι τόκοι ποσού Ευρώ 9.257.911,29.



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

	2018
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου	326.280.955,09
Αγορές	233.425.116,34
Πωλήσεις / Λήξεις	(196.365.944,13)
Κέρδη/ (Ζημίες) που αναγνωρίζονται απευθείας στην Καθαρή Θέση	(15.220.707,37)
Τόκοι και αποσβέσεις	14.284.309,57
Υπόλοιπο λήξης 31 Δεκεμβρίου	362.403.729,50

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

Τα αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ποσού 6.230.862,02, στο σύνολό τους αφορούν μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων.

- **Διαθέσιμα προς πώληση**

	31.12.2017
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	7.268.963,21
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	214.449.136,64
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	39.000.580,00
Τραπεζικά ομόλογα	10.826.030,33
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	45.338.993,05
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	16.666.215,07
Σύνολο	333.549.918,30

Στην αξία των ανωτέρω αξιογράφων, της 31 Δεκεμβρίου 2017, περιλαμβάνονται δουλευμένοι τόκοι ποσού Ευρώ 2.558.672,26.

- **Κίνηση χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση**

	2017
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου	260.497.806,46
Αγορές	247.699.711,24
Πωλήσεις / Λήξεις	(224.358.876,01)
Κέρδη και ζημίες που αναγνωρίζονται απευθείας στην Καθαρή Θέση	34.660.105,42
Κέρδη από ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου που αναγνωρίζεται στο αποτέλεσμα	1.788.277,25
Τόκοι και αποσβέσεις	13.262.893,94
Υπόλοιπο λήξης 31 Δεκεμβρίου	333.549.918,30

**Ανταλλαγή Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου**

Την 15.11.2017 η Ελληνική Δημοκρατία ανακοίνωσε την πρόταση ανταλλαγής των 20 τίτλων λήξεως από 2023 έως 2042 (εκδοθέντες 24.2.2012 στα πλαίσια της αναδιάρθρωσης του Ελληνικού χρέους) με 5 τίτλους λήξεως 2023, 2028, 2033, 2037 και 2042. Η πρόταση αυτή πραγματοποιείται στο πλαίσιο ενός ευρύτερου προγράμματος που εφαρμόζει η Ελληνική Δημοκρατία για τη διαχείριση των υποχρεώσεών της. Σκοπός της ανταλλαγής είναι να εναρμονιστούν οι όροι του ανεξόφλητου χρέους του Ελληνικού Δημοσίου με τα πρότυπα της αγοράς για τους εκδότες κρατικών ομολόγων προκειμένου να εξομαλυνθεί η καμπύλη αποδόσεων. Παράλληλα θα ενισχυθεί στην αγορά η ρευστότητα των νέων τίτλων λόγω του μεγαλύτερου μεγέθους των εκδόσεων. Κάθε τίτλος ανταλλάσσεται με έναν ή δύο νέους τίτλους ανάλογα με το έτος λήξεως του με καθορισμένη σχέση ανταλλαγής που εφαρμόζεται στην ονομαστική αξία. Οι νέοι τίτλοι φέρουν σταθερό τοκομερίδιο που κυμαίνεται από 3,5% έως 4,2%. Η Εταιρία συμμετείχε στην ανταλλαγή την 5.12.2017 με ποσό ονομαστικής αξίας € 150.600.000,00 και έλαβε νέους τίτλους ονομαστικής αξίας € 152.239.625,00 . Η συναλλαγή αντιμετωπίστηκε λογιστικά ως τροποποίηση των συμβατικών όρων των προς ανταλλαγή ομολόγων και το χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα από την ανταλλαγή το οποίο ανήλθε σε € 1.788.277,25 (Σημείωση 5) προσδιορίστηκε ως η διαφορά της προεξόφλησης των χρηματοροών των νέων ομολόγων με το πραγματικό επιτόκιο των ομολόγων προς ανταλλαγή και του κόστους των ομολόγων αυτών.

Σύμφωνα με την ερμηνευτική εγκύκλιο ΠΟΛ.1174/16.11.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων, το κέρδος που προέκυψε από τη συμμετοχή της Εταιρίας στο εν λόγω πρόγραμμα ανταλλαγής των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, απαλλάσσεται της φορολογίας κατ' εφαρμογή της διατάξεως της παραγράφου 6 του άρθρου 42 του Ν.4172/2013.

Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία

	31 Δεκεμβρίου 2018			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	361.417.212,83	986.516,67	--	362.403.729,50
Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	--	6.230.862,02	--	6.230.862,02
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	--	4.637.577,31	--	4.637.577,31
	31 Δεκεμβρίου 2017			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	332.555.802,74	994.115,56	--	333.549.918,30
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	--	7.301,11	--	7.301,11

**16. 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:

	2018	2017
Υπόλοιπο 1.1	7.301,11	0,00
Αγορές	4.863.016,24	7.637,98
Πωλήσεις	(50.872,18)	(357,83)
Μεταβολές αποτιμήσεων	(181.867,86)	20,96
Υπόλοιπο 31.12	4.637.577,31	7.301,11

17. Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2018	31.12.2017
Χρεώστες ασφαλιστρών ζωής	413.083,50	376.061,42
Μείον: Απομείωση βάσει Δ.Π.Χ.Π. 9	(103.398,00)	-
Χρεώστες ασφαλιστρών ζωής μετά από απομειώσεις	309.685,50	376.061,42
Παρακρατούμενοι φόροι	1.066.255,52	2.158.963,41
Λοιπές απαιτήσεις	73.107,35	-
Σύνολο	1.449.048,37	2.535.024,83

Τα ανωτέρω ποσά είναι άτοκα και βραχυπρόθεσμα.

Η κίνηση απομείωσης για απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών ζωής για την περίοδο 1.1.2018 – 31.12.2018 έχει ως εξής:

Απομειώσεις 1.1.2018	-
Απομειώσεις χρήσεως 2018	103.398,00
Απομειώσεις 31.12.2018	103.398,00

18. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

	31.12.2018	31.12.2017
Ταμείο	-	514,41
Καταθέσεις όψεως	1.491.447,56	376.419,77
Προθεσμιακές Καταθέσεις	14.203.221,11	16.001.066,67
Σύνολο	15.694.668,67	16.378.000,85

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 Caa2 σύμφωνα με το Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's. Οι καταθέσεις προθεσμίας ταξινομούνται στο στάδιο 1 σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9.

**19. Καθαρή θέση****i) Μετοχικό Κεφάλαιο:**

Οι μετοχές της Εταιρίας κατέχονται σε ποσοστό 99,92% από την ALPHA BANK A.E 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:

	31.12.2018	31.12.2017
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:

	31.12.2018	31.12.2017
Τακτικό Αποθεματικό	2.163.739,44	1.798.087,88
Αποθεματικό αποτίμησης αξιογράφων διαθεσίμων προς πώληση μετά το φόρο εισοδήματος		32.079.904,59
Αποθεματικό αποτίμησης ομολόγων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Κ.Θ. μετά το φόρο εισοδήματος	23.827.544,70	
Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/ζημιών στην καθαρή θέση	(4.399,31)	(13.658,23)
Σύνολο	25.986.884,83	33.864.334,24

Η κίνηση του Αποθεματικού Αποτίμησης Αξιόγραφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται στην Καθαρή Θέση για το 2018 έχει ως εξής:

	2018
Υπόλοιπο 31.12.2017	32.079.904,59
Επίπτωση εφαρμογής Δ.Π.Χ.Π. 9 την 1.1.2018	4.223.569,29
Υπόλοιπο 1.1	36.303.473,88
Μεταβολή του αποθεματικού λόγω αποτίμησης	(6.529.019,79)
Φόρος εισοδήματος αποθεματικού λόγω αποτίμησης	1.444.772,80
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που οφείλονται σε μεταβολή της εύλογης αξίας	(5.084.246,99)
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης λόγω πωλήσεων	(8.691.687,61)
Ζημιές απομείωσης	(2.685.895,87)
Αναβαλλόμενος φόρος	3.299.499,21
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα	(8.078.084,27)
(Κέρδη)/Ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα	
Λόγω αντιστάθμισης	939.991,33
Φόρος εισοδήματος	(253.589,25)
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης εύλογης αξίας	686.402,08
Υπόλοιπο 31.12	23.827.544,70



Η κίνηση του Αποθεματικού Αποτίμησης Αξιόγραφων Διαθεσίμων προς Πώληση για το 2017 είχε ως εξής:

	<u>2017</u>
Υπόλοιπο 1.1	6.407.824,06
Μεταβολή του αποθεματικού λόγω αποτίμησης	35.923.741,65
Φόρος εισοδήματος αποθεματικού λόγω αποτίμησης	<u>(5.366.994,75)</u>
	30.556.746,90
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης λόγω πωλήσεων διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων	(1.263.636,23)
Ζημιές απομείωσης	<u>-</u>
	(1.263.636,23)
(Κέρδη)/Ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα	
Λόγω αντιστάθμισης	(5.100.042,45)
Φόρος εισοδήματος	<u>1.479.012,31</u>
	<u>(3.621.030,14)</u>
Υπόλοιπο 31.12	<u>32.079.904,59</u>

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) 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.

Εντός του 2018 η Εταιρία διένειμε μερίσματα συνολικού ποσού € 6.738.259,70. Από το ποσό αυτό ποσό € 2.431.582,90 αφορούσε τα κέρδη χρήσεως 2017, ενώ ποσό € 4.306.676,80 κέρδη προηγούμενων χρήσεων.

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού € 8 εκατ.. Από το ποσό αυτό € 4 εκατ. αφορά τα κέρδη χρήσεως 2018, ενώ ποσό € 4 εκατ. από τα κέρδη παρελθουσών χρήσεων.

20. Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Αποθέματα εφάπαξ καταβολών	250.480.673,02	215.992.557,42
Αποθέματα περιοδικών καταβολών	55.539.351,57	43.657.829,63
Μαθηματικό απόθεμα Unit Linked	4.660.961,58	7.370,47
Ασφαλιστικές προβλέψεις για πληρωτέα μερίσματα	2.175.852,52	2.204.893,01
Σύνολο αποθεμάτων ασφαλίσεων Ζωής	<u>312.856.838,69</u>	<u>261.862.650,53</u>

**20.1. 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, 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 293,5 εκ. Ευρώ έναντι 307,8 εκ. ευρώ αναγνωρισμένες μαθηματικές προβλέψεις μειωμένες με τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης. 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		
Με μείωση εξόδων κατά 10%	291,5	-0,67%
Με αύξηση εξόδων κατά 10%	296,0	0,86%
Με αύξηση ακυρώσεων κατά 20%	293,9	0,14%
Με μείωση ακυρώσεων κατά 20%	293,0	-0,16%
Με αύξηση θνησιμότητας κατά 20%	293,5	0,01%
Με μείωση θνησιμότητας κατά 20%	293,5	-0,01%
Με αύξηση επιτοκίων κατά 0,50%	282,2	-3,85%
Με μείωση επιτοκίων κατά 0,50%	305,4	4,05%

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 0,01%, ενώ με την υπόθεση μείωσης της θνησιμότητας 20% αυτά μειώνονται κατά 0,01%.

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 μειώνονται κατά 0,16% στην περίπτωση μείωσης των ακυρώσεων κατά 20%, ενώ με την υπόθεση αύξησης των ακυρώσεων κατά 20% αυτά αυξάνονται κατά 0,14%.

Διαχειριστικά Έξοδα: Τα διαχειριστικά έξοδα που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό των αποθεμάτων αντικατοπτρίζουν τα τρέχοντα και τα μελλοντικά έξοδα της Εταιρίας και αφορούν έξοδα πρόσκτησης και διατήρησης των συμβολαίων. Σε περίπτωση αύξησης των εξόδων κατά 10% εμφανίζεται αύξηση των αποτελεσμάτων του ελέγχου επάρκειας κατά 0,86%, ενώ σε περίπτωση μείωσης των εξόδων κατά 10% εμφανίζεται μείωση των αποτελεσμάτων του ελέγχου επάρκειας κατά 0,67%.

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 3,85%, ενώ σε αντίστοιχη περίπτωση μείωσης επιτοκίων τα αποτελέσματα παρουσιάζουν αύξηση κατά 4,05%.

21. 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 2018 και 2017 καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στη Χρηματοοικονομική Θέση της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 και 2017.

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

Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσεως	31.12.2018	31.12.2017
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	156,62	1.100,49
Επιτοκιακό κόστος	436,98	207,94
Κόστος μεταφοράς προσωπικού	(1.638,35)	
Συνολικό έξοδο χρήσης (Σημ. 11)	(1.044,75)	1.308,43

Μεταβολή υποχρέωσης	31.12.2018	31.12.2017
Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσεως	27.648,82	11.551,99
Κόστος μεταφοράς προσωπικού	(1.638,35)	0,00
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	156,62	1.100,49
Επιτοκιακό κόστος	436,98	207,94
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές	(13.242,45)	14.788,40
Υποχρέωση στο τέλος της χρήσεως	13.361,62	27.648,82

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:

	31.12.2018	31.12.2017
Επιτόκιο Προεξόφλησης	1,72%	1,68%
Αναμενόμενη Μελλοντική Αύξηση μισθών	1,80%	1,80%
Πληθωρισμός	1,50%	1,50%

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

- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% υψηλότερο τότε η υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά 9%.
- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% χαμηλότερο τότε η υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά 10%.
- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί υπόθεση αύξησης αποδοχών κατά 0,5% υψηλότερη τότε η υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά 10%.
- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί υπόθεση αύξησης αποδοχών κατά 0,5% χαμηλότερη τότε η υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά 9%.

**22. Λοιπές υποχρεώσεις**

Οι Λοιπές Υποχρεώσεις της Εταιρίας έχουν ως εξής:

	31.12.2018	31.12.2017
Προμήθειες διαμεσολάβησης	246.883,40	119.571,70
Φόροι - τέλη	13.790,67	469.697,71
Ενιαίος Φορέας Κοινωνικής Ασφάλισης	9.321,14	5.787,46
Λοιποί ασφαλιστικοί οργανισμοί	5.850,22	14.689,67
Εισφορά υπέρ εγγυητικού κεφαλαίου Ζωής	111.679,90	71.106,08
Λοιποί πιστωτές διάφοροι και προμηθευτές	277.194,38	152.384,70
Δουλευμένη εισφορά υπέρ Δ.Ε.Ι.Α.	55.615,11	43.385,94
Αντασφαλιστές	22.583,81	-
Σύνολο	742.918,63	866.569,16

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 διακανονίσθηκαν, σχεδόν στο σύνολό τους, εντός της χρήσης 2019 και συνεπώς η εύλογη αξία τους, την 31.12.2018, δε διαφέρει ουσιωδώς από τη λογιστική αξία τους.

23. Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

	31.12.2018	31.12.2017
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου	4.669.575,97	4.293.791,00
Μεταβολή εξόδων πρόσκτησης	377.724,44	375.784,97
Υπόλοιπο λήξης 31 Δεκεμβρίου	5.047.300,41	4.669.575,97

24. Διαχείριση των χρηματοοικονομικών 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, 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 υποτιμώνται 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 Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων όπου με το Διοικητικό Συμβούλιο φροντίζει για την αντιμετώπιση και την αποτελεσματική λειτουργία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου.

Επίσης γίνεται διαχείρισης Ενεργητικού/Παθητικού σε συνεργασία με την ALPHA BANK.

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. Οι βασικές παραδοχές και ο έλεγχος επάρκειας αναφέρονται στη σημείωση 20.

β) 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. Η Εταιρία ποσοτικοποιεί τον πιστωτικό κίνδυνο και πραγματοποιεί πρόβλεψη απομειώσεως.



Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

	Στοιχεία με 31.12.2018			Στοιχεία με 31.12.2017		
	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 (Καταθέσεις όψεως και Προθεσμιακές Καταθέσεις)	15.694.668,67	--	15.694.668,67	16.377.486,44	--	16.377.486,44
Χρεώστες ασφαλιστρών ζωής	413.083,50	(103.398,00)	309.685,50	376.061,42	--	376.061,42
Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	--	--	--	326.280.955,09	--	326.280.955,09
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	362.403.729,50	(4.089.465,79)	358.314.263,71	--	--	--
Συνολική αξία στοιχείων ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	378.511.481,67	(4.192.863,79)	374.318.617,88	343.034.502,95	--	343.034.502,95
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	16.954.811,84	--	16.954.811,84	14.098.159,60	--	14.098.159,60
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	395.466.293,51	(4.192.863,79)	391.273.429,72	357.141.662,55	--	357.141.662,55

Στα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο περιλαμβάνονται κυρίως τις επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια, τα μεταφερόμενα έξοδα πρόςκτησης καθώς και 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
31.12.2018		
Aaa έως AAA	--	15.348.967,33
Aa1 έως AA+	--	3.311.360,00
Aa2 έως AA	--	22.131.691,70
A3 έως A-	--	11.883.285,61
Ba1 έως BB+	--	5.625.519,92
Ba3 έως BB-	--	293.038.762,84
Caa1 έως CCC+	15.694.668,67	--
Μη διαβαθμισμένα	--	11.064.142,10
Αξία ανοιγμάτων	15.694.668,67	362.403.729,50
		378.098.398,17

Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών ιδρυμάτων	Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	Σύνολο
31.12.2017		
Aaa έως AAA	--	10.826.030,33
Aa1 έως AA+	--	3.315.968,00
Aa2 έως AA	--	9.994.808,43
Aa3 έως AA-	--	7.642.852,33
Baa1 έως BBB+	--	12.278.261,83
Baa2 έως BBB	--	9.816.532,32
Ba1 έως BB+	--	900.466,16
B1 έως B+	--	5.348.433,56
B2 έως B	--	39.000.580,00
B3 έως B-	--	214.449.136,64
Caa1 έως CCC+	16.377.486,44	--
Μη διαβαθμισμένα	--	12.707.885,49
Αξία ανοιγμάτων	16.377.486,44	326.280.955,09
		342.658.441,53



Ακολουθεί η κατάταξη των αξιογράφων ανά Δ.Π.Χ.Π.9 Στάδιο (Stage) και κατηγορία εκδότη την 31.12.2018.

	Στάδιο (Stage) 1	Σύνολο
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου		
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	3.993.408,82	3.993.408,82
Εύλογη αξία	291.191.467,67	291.191.467,67
Λοιπά Κρατικά Ομόλογα		
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	9.896,19	9.896,19
Εύλογη αξία	52.675.304,64	52.675.304,64
Λοιπά Χρεόγραφα		
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	86.160,78	86.160,78
Εύλογη αξία	18.536.957,18	18.536.957,18
Σύνολο αξιογράφων αποτιμώμενων στη εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση		
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	4.089.465,79	4.089.465,79
Εύλογη αξία	362.403.729,49	362.403.729,49

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.

	Στάδιο (Stage) 1	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2018	326.280.955,09	326.280.955,09
Νέα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν	233.425.116,34	233.425.116,34
Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων	(196.365.944,13)	(196.365.944,13)
Τόκοι επί της λογιστικής αξίας προ προβλέψεων απομειώσεως	14.284.309,57	14.284.309,57
Αποπληρωμές, συναλλαγματικές διαφορές και λοιπές κινήσεις	(15.220.707,38)	(15.220.707,38)
Υπόλοιπο 31.12.2018	362.403.729,49	362.403.729,49

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	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2018	6.775.334,30	6.775.334,30
Ζημιές απομειώσεως νέων απαιτήσεων/ αξιογράφων (α)	1.612.888,94	1.612.888,94
Αλλαγή πιστωτικών παραμέτρων (β)	(3.617.523,95)	(3.617.523,95)
Ζημιές απομειώσεων αξιογράφων (α)+(β)	(2.004.635,01)	(2.004.635,01)
Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	(681.233,50)	(681.233,50)
Υπόλοιπο 31.12.2018	4.089.465,79	4.089.465,79

**γ) Επιτοκιακός κίνδυνος**

Η ανάλυση των εντόκων χρηματοοικονομικών μέσων Ενεργητικού έχει ως εξής :

Επιτόκιο	31.12.2018			Σύνολο
	0-1%	1%- 3%	3%-6%	
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	39.691.339,85	73.640.695,56	249.071.694,09	362.403.729,50
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	15.694.668,67	--	--	15.694.668,67
	55.386.008,52	73.640.695,56	249.071.694,09	378.098.398,17

Επιτόκιο	31.12.2017			Σύνολο
	0-1%	1%- 3%	3%-6%	
Διαθέσιμα προς πώληση	50.357.340,13	77.660.073,58	198.263.541,38	326.280.955,09
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	16.377.486,44	--	--	16.377.486,44
	66.734.826,57	77.660.073,58	198.263.541,38	342.658.441,53

δ) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Το μοναδικό νόμισμα συναλλαγών και αναφοράς της Εταιρίας είναι το Ευρώ και συνεπώς δεν υπάρχουν μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών που να επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές.

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:

	31.12.2018			
	έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)		3.107,23		3.107,23
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:		134.869,91	4.912.430,50	5.047.300,41
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	10.998.900,00	121.045.965,17	230.358.864,33	362.403.729,50
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων			6.230.862,02	6.230.862,02
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)			4.637.577,31	4.637.577,31
Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις	1.449.048,37			1.449.048,37
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	15.694.668,67			15.694.668,67
Σύνολο Ενεργητικού	28.142.617,04	121.183.942,31	246.139.734,16	395.466.293,51
Υποχρεώσεις				
Μαθηματικά αποθέματα και Τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις		67.497.620,07	245.359.218,62	312.856.838,69
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις ζωής	404.087,34			404.087,34
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	3.648.893,66			3.648.893,66
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους			13.361,62	13.361,62
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	1.304.577,66			1.304.577,66
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.208.286,79			1.208.286,79
Λοιπές υποχρεώσεις	742.918,63			742.918,63
Σύνολο Υποχρεώσεων	7.308.764,08	67.497.620,07	245.372.580,24	320.178.964,39
Σύνολο Καθαρής Θέσεως			75.287.329,12	75.287.329,12
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων	7.308.764,08	67.497.620,07	320.659.909,36	395.466.293,51
Άνοιγμα ρευστότητας	20.833.852,96	53.686.322,24	(74.520.175,20)	0



	31.12.2017			
	έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)		1.841,49		1.841,49
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης			4.669.575,97	4.669.575,97
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:				
-Διαθέσιμα προς πώληση	39.000.580,00	46.319.707,55	248.229.630,75	333.549.918,30
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)			7.301,11	7.301,11
Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις	2.535.024,83			2.535.024,83
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	16.378.000,85			16.378.000,85
Σύνολο Ενεργητικού	57.913.605,68	46.321.549,04	252.906.507,83	357.141.662,55
Υποχρεώσεις				
Μαθηματικά αποθέματα και Τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις			261.862.650,53	261.862.650,53
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις ζωής	339.413,64			339.413,64
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.023.176,32			6.023.176,32
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους			27.648,82	27.648,82
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	909.793,55			909.793,55
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	4.601.490,51			4.601.490,51
Λοιπές υποχρεώσεις	866.569,16			866.569,16
Σύνολο Υποχρεώσεων	12.740.443,18	--	261.890.299,35	274.630.742,53
Σύνολο Καθαρής Θέσεως			82.510.920,02	82.510.920,02
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων	12.740.443,18	--	344.401.219,37	357.141.662,55
Άνοιγμα ρευστότητας	45.173.162,50	46.321.549,04	(91.494.711,54)	0

**25. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Η Εταιρία ανήκει στον όμιλο της ALPHA BANK A.E. Οι συναλλαγές με τις εταιρίες του ομίλου ALPHA BANK A.E. 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 2018 σε € 16.500 (χρήση 2017 € 3.000).

- Λοιπές συναλλαγές από συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA BANK A.E

31.12.2018	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	15.694.668,67		127.148,70	
Ασφαλιστικές εργασίες		216.489,97		2.279.085,62
Παράγωγα που αντ/ζουν κίνδυνο μεταβολής εύλογης αξίας		1.208.286,79	655.701,21	4.858.014,24
Λοιπές συναλλαγές		133.762,10		475.313,37
Σύνολα	15.694.668,67	1.558.538,86	782.849,91	7.612.413,23

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες

31.12.2018	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Λοιπές συναλλαγές	529,61	44.193,96	-	45.125,35
Σύνολα	529,61	44.193,96	-	45.125,35

Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA BANK A.E

31.12.2017	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	16.377.486,44		140.045,82	
Ασφαλιστικές εργασίες		119.571,50		1.609.548,93
Παράγωγα που αντ/ζουν κίνδυνο μεταβολής εύλογης αξίας		4.601.490,51	5.100.042,25	6.981.030,43
Λοιπές συναλλαγές		80.942,36		308.004,03
Σύνολα	16.377.486,44	4.802.004,37	5.240.088,27	8.898.583,39

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες

31.12.2017	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Λοιπές συναλλαγές		20.138,73		19.824,77
Σύνολα		20.138,73		19.824,77



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

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

26. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

- α) Νομικά Θέματα:** Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρίας δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.
- β) Φορολογικά Θέματα:** Η Εταιρία έχει περαιώσει τις φορολογικές υποθέσεις των χρήσεων μέχρι και την 31.12.2009 με βάση τον Ν. 3888/2010. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις γίνεται αναφορά στην σημείωση 12 «Φόρος Εισοδήματος».
- γ) Λειτουργικές μισθώσεις:** Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας από μισθώματα αφορούν μισθώσεις χώρων ιδιοκτησίας της ALPHA BANK A.E. και της ALPHA LEASING A.E. Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	31.12.2018	31.12.2017
εντός ενός έτους	12.040,00	12.040,00
πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	18.480,00	21.600,00
πέραν των πέντε ετών	-	-
	30.520,00	33.640,00

27. Επίπτωση από την εφαρμογή του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 9 (Δ.Π.Χ.Π. 9)

Το νέο λογιστικό πρότυπο Δ.Π.Χ.Π. 9 αντικατέστησε από 1.1.2018 το Δ.Λ.Π. 39 επιβάλλοντας σημαντικές αλλαγές στην ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων. Για την υλοποίηση του νέου προτύπου, η Εταιρία ξεκίνησε Πρόγραμμα υλοποίησής του, το οποίο οργανώθηκε γύρω από δύο βασικούς άξονες (workstreams), τον άξονα της ταξινομήσεως και αποτιμώσεως (classification and measurement workstream) και τον άξονα της απομειώσεως (impairment workstream).

Με την ολοκλήρωση του Προγράμματος διαμορφώθηκαν νέες πολιτικές για την ταξινόμηση, την αποτίμηση και την απομείωση των χρηματοοικονομικών μέσων καθώς και νέες μεθοδολογίες και διαδικασίες για την υποστήριξη των εν λόγω νέων πολιτικών.

Το υφιστάμενο, κατά την 1.1.2018, χαρτοφυλάκιο ταξινομήθηκε ως εξής:

- Για τα ομόλογα και γενικότερα για τις επενδύσεις σταθερού εισοδήματος η Εταιρία αναγνώρισε επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (hold to collect and sell) με αποτίμηση στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση.
- Τα αμοιβαία κεφάλαια ταξινομήθηκαν στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο με αποτίμηση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

Σημειώνεται πως η Εταιρία θα προβαίνει σε επανεξέταση των επιχειρησιακών μοντέλων σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η επαναξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου έχει καθοριστεί προκειμένου να προσδιοριστεί εάν υφίσταται μεταβολή στα στοιχεία που προσδιόρισαν την ταξινόμηση των μέσων. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης αυτής, οι πωλήσεις που έχουν πραγματοποιηθεί καθώς και οι αναμενόμενες μελλοντικές πωλήσεις θα παρακολουθούνται και θα τεκμηριώνονται. Οι πληροφορίες σχετικά με τη συχνότητα, την αξία και την αιτία των πωλήσεων συλλέγονται και εξετάζονται περαιτέρω.



Ο ακόλουθος πίνακας περιλαμβάνει τη συμφωνία μετάβασης της 1.1.2018 από τις λογιστικές αξίες σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, στις λογιστικές αξίες σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9:

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Υπόλοιπο 31.12.2017	Επαναταξινόμηση	Υπόλοιπο με Δ.Π.Χ.Π. 01.01.2018
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	1.841,49		1.841,49
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	4.669.575,97		4.669.575,97
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:			
Διαθέσιμα προς πώληση	333.549.918,30	(333.549.918,30)	-
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	7.301,11	(7.301,11)	-
Στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση		326.280.955,09	326.280.955,09
Στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		7.276.264,32	7.276.264,32
Χρεώστες ασφαλιστρών και λοιπές απαιτήσεις	2.535.024,83		2.535.024,83
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	16.378.000,85		16.378.000,85
Υποχρεώσεις			
Μαθηματικά αποθέματα και			
Τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	261.862.650,53		261.862.650,53
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζωής	339.413,64		339.413,64
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6.023.176,32		6.023.176,32
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	27.648,82		27.648,82
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	909.793,55		909.793,55
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	4.601.490,51		4.601.490,51
Λοιπές υποχρεώσεις	866.569,16		866.569,16

Αποθεματικό διαθεσίμου προς πώληση χαρτοφυλακίου Δ.Λ.Π. 39 υπόλοιπο 31.12.2017	32.079.904,59
Αναγνώριση αναμενόμενης πιστωτικής ζημιάς σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9	6.775.334,30
Επαναταξινόμηση λοιπών τίτλων μεταβλητής απόδοσης επενδυτικού χαρτοφυλακίου στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(586.918,06)
Αναβαλλόμενος φόρος	(1.964.846,95)
Επίπτωση εφαρμογής Δ.Π.Χ.Π. 9 την 1.1.2018	4.223.569,29
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2018 σύμφωνα με Δ.Π.Χ.Π. 9	36.303.473,88

Αποτέλεσμα εις νέον Δ.Λ.Π. 39 31.12.2017	16.144.897,68
Αναμενόμενη πιστωτική ζημία και αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9	(6.775.334,30)
Επαναταξινόμηση σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9 λοιπών τίτλων μεταβλητής απόδοσης επενδυτικού χαρτοφυλακίου στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	586.918,06
Αναβαλλόμενος φόρος	1.964.846,95
Επίπτωση εφαρμογής Δ.Π.Χ.Π. 9 την 1.1.2018 Επίπτωση εφαρμογής Δ.Π.Χ.Π. 9 την 1.1.2018	(4.223.569,29)
Υπόλοιπο έναρξης 01.01.2018 σύμφωνα με Δ.Π.Χ.Π. 9	11.921.328,39

**28. 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:

	31.12.2018	31.12.2017
Τακτικός Έλεγχος	30.090,00	30.090,00
Αμοιβές Λοιπών Εργασιών	30.000,00	42.000,00
Σύνολο	60.090,00	72.090,00

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

29. 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)

	2018	2017
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγ. SCR	12.597	12.421
Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη SCR	58.168	76.509
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγ. MCR	5.669	5.589
Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη MCR	58.168	76.509
SCR(%)	462%	616%
MCR(%)	1026%	1369%

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



30. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρία, και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική γνωστοποίηση ή προσαρμογή των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως (Δ.Π.Χ.Π.).

Αθήναι, 10 Ιουλίου 2019

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Το μέλος του Διοικητικού
Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής

Ο Διευθυντής Οικονομικών
Υπηρεσιών

Γεώργιος Κ. Αρώνης

Α.Δ.Τ. ΑΒ 00391

Νικόλαος Ε. Βιολάκης

Α.Δ.Τ. ΑΗ 643362

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