



# ALPHALIFE

Σχεδιάζουμε από σήμερα,  
το αύριο



Έκθεση Φερεγγυότητας και  
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR)  
έτος αναφοράς 2023

Απρίλιος 2024

**ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

<b>ΣΥΝΟΨΗ</b>	<b>5</b>
<b>ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>	<b>7</b>
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	17
<b>ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΝΤΑΞΗΣ</b>	<b>20</b>
<b>1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>	<b>23</b>
1.1 Δραστηριότητα .....	23
1.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας .....	26
1.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων .....	31
1.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων .....	33
1.5 Άλλες πληροφορίες .....	33
1.5.1 Επίδικες ή υπό διαιτησία αποφάσεις .....	33
1.5.2 Εγγυήσεις .....	33
1.5.3 Εμπράγματα βάρη.....	33
1.5.4 Διανομή μερίσματος προς τους μετόχους .....	33
1.5.5 Στρατηγική και Προοπτική για το 2023.....	33
1.5.6 Πληροφορίες σχετικά με την ανακοίνωση της UniCredit S.p.A (“UniCredit”) και της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. για την ανάπτυξη στρατηγικής συνεργασίας .....	35
<b>2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ</b>	<b>36</b>
2.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης .....	36
2.2 Ουσιώδεις μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης το 2023 .....	48
2.3 Πολιτική και Πρακτική Αποδοχών .....	48
2.4 Ενδο-ομιλικές συναλλαγές .....	49



2.5	Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους .....	49
2.6	Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου και Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) .....	51
2.7	Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου .....	54
2.8	Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου .....	55
2.9	Αναλογιστική Λειτουργία .....	58
2.10	Εξωτερική Ανάθεση.....	58
2.11	Άλλες πληροφορίες .....	61

### 3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ 62

3.1	Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....	65
3.2	Κίνδυνος Αγοράς .....	67
3.3	Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου .....	74
3.4	Κίνδυνος Ρευστότητας.....	76
3.5	Λειτουργικός Κίνδυνος .....	76
3.6	Άλλοι Κίνδυνοι .....	78
3.7	Άλλες σημαντικές πληροφορίες.....	82

### 4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ 83

4.1	Περιουσιακά Στοιχεία .....	84
4.2	Τεχνικές Προβλέψεις .....	88
4.3	Στοιχεία Παθητικού .....	99

### 5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 102

5.1	Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια ανά κατηγορία (Tier) .....	102
5.2	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις.....	104



Σχεδιάζουμε από σήμερα,  
το αύριο

- 5.3 Χρήση της υποενότητας μετοχικού κινδύνου βασιζόμενη στη διάρκεια στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερεγγυότητας..... 106
- 5.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος..... 107
- 5.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ..... 107

## 6. ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

108



## ΣΥΝΟΨΗ

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Solvency and Financial Condition Report) καταρτίστηκε με βάση το πλαίσιο φερεγγυότητας που εφαρμόζεται στην Ελλάδα από το νόμο 4364/2016 ο οποίος ενσωματώνει την οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.



Η Έκθεση συντάχθηκε λαμβάνοντας υπόψη τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35, ειδικότερα τα άρθρα 290 έως 303, ακολουθεί τη δομή που ορίζεται στο παράρτημα XX και τις κατευθυντήριες γραμμές αναφορικά με την υποβολή των στοιχείων και τη δημοσιοποίηση. Τα ποσοτικά υποδείγματα, τα οποία συντάχθηκαν βάσει με τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2023/895, δημοσιεύονται ως μέρος της παρούσας έκθεσης και εμπίπτουν σε έλεγχο από ορκωτό ελεγκτή εκείνα τα οποία προβλέπονται σύμφωνα με τα παραρτήματα I και III της υπ' αριθμ, 105/12.12.2016 Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος

Η Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρίας κατά την συνεδρίαση της 8.4.2024. Αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης αυτής αποτελεί η Έκθεση Ελέγχου του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή η οποία δημοσιεύεται μαζί. Η Εταιρία καταρτίζει και δημοσιεύει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“ΔΠΧΑ” ή “IFRS”). Τα ποσά των



Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων κατά ΔΠΧΑ για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2023, που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, αναμένεται να οριστικοποιηθούν και να δημοσιευθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018. Σημειώνεται, ότι ο έλεγχος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από τον ορκωτό ελεγκτή κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας έκθεσης βρίσκεται σε εξέλιξη.

Τα ποσά στους πίνακες της παρούσας έκθεσης αφορούν την χρήση έτους 2023 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα ποσά χρήσης έτους 2022. Τα στοιχεία κατά ΔΠΧΑ απεικονίζονται σύμφωνα με τα πρότυπα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 17 στα έτη 2023 και 2022. Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ και τα ποσά αναγράφονται στους πίνακες σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν επισημαίνεται διαφορετικά.

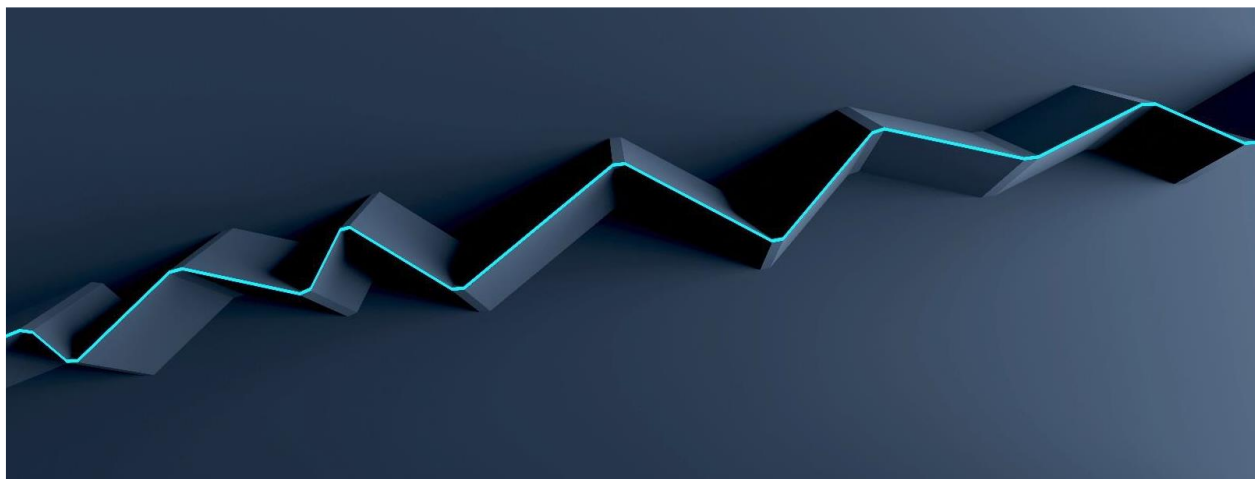
Σύμφωνα με τον Ν. 4364/2016 η Τράπεζα Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση των δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρίας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη Διοίκηση της Εταιρίας.

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



## ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Η Εταιρία «AlphaLife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής» είναι θυγατρική της «Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών» και δραστηριοποιείται στον κλάδο Ασφαλίσεων Ζωής.



Η AlphaLife το 2023, συνέχισε την ανοδική πορεία παρουσιάζοντας αύξηση της παραγωγής ασφαλίσεων και του πλήθους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ενισχύοντας την παρουσία της στην Ελληνική ασφαλιστική αγορά ζωής. Παράλληλα, μεγέθυνε το ενεργητικό της και τα υπό διαχείριση κεφαλαία ενώ διατήρησε την υψηλή κερδοφορία και την υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια.

Συνοπτικά το έτος 2023 παρουσίασε τα κάτωθι στοιχεία σε σχέση με το 2022:

- ✓ Αύξηση του εν ισχύ ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου από 69.116 την 31.12.2022 σε 76.625 συμβόλαια την 31.12.2023
- ✓ Αύξηση των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων κατά 47,2% από 181.3 εκ. Ευρώ το 2022 σε 267 εκ. Ευρώ το 2023.
- ✓ Αύξηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χρηματικών διαθεσίμων (Assets under Management) από 767 εκ. Ευρώ το 2022 σε 1.015 εκ. Ευρώ το 2023
- ✓ Παρουσίασε κερδοφορία μετά την εκτίμηση φόρου εισοδήματος ποσού 13.6 εκ. Ευρώ το 2023 στα νέα λογιστικά πρότυπα ΔΠΧΑ 17 και ΔΧΠΑ 9.
- ✓ Διατήρηση των υψηλών δεικτών φερεγγυότητας από SCR 162% το 2022 σε 219% το 2023.



<b>Αποτελέσματα χρήσης κατά ΔΠΧΑ (ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	4.198	2.507
Έξοδα ασφαλιστικών εργασιών	-2.141	-1.303
Έσοδα ή δαπάνες ομάδας συμβολαίων ανασφάλισης	-122	-264
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	1.935	940
Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης	-21.757	25.279
Χρηματοοικονομικό κόστος επενδυτικών συμβολαίων	-7.031	-8.652
Έσοδα επενδύσεων	17.171	10.198
Κέρδη/ Ζημιές από πώληση επενδύσεων	-2.039	-19.294
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	23.592	-27.258
Κέρδη / Ζημιές παραγωγών	351	1.265
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρών	2	-1
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως ομολόγων και λοιπών χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	785	1.618
Λοιπά έξοδα	-2.075	-1.741
<b>Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος</b>	<b>10.934</b>	<b>-17.645</b>
Εκτιμώμενος Φόρος Εισοδήματος	2.674	-1.240
<b>Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος</b>	<b>13.608</b>	<b>-18.885</b>

#### Βασικά χρηματοοικονομικά μεγέθη αποτελεσμάτων κατά ΔΠΧΑ

Οι χρηματοοικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα για το 2023 έναντι 2022 βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 17.

<b>Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Σύνολο Ενεργητικού	1.029,5	787,1
εκ του οποίου επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και χρηματικά διαθέσιμα	1.015,3	767,3
Σύνολο Υποχρεώσεων	961,1	763,2
εκ των οποίων τεχνικές προβλέψεις	957,2	755,4
<b>Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ</b>	<b>68,4</b>	<b>23,9</b>





## Βασικά χρηματοοικονομικά μεγέθη αποτελεσμάτων κατά Φερεγγυότητα II

Στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II.

Σημειώνεται ότι στα στοιχεία του 2023 όπως και στα περσινά του 2022 δεν έγινε χρήση του μεταβατικού μέτρου επιτοκίου (Δ) καθώς η προεξοφλητική καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνων (ΕΙΟΡΑ) κατέστη υψηλότερη από αυτή που παράγεται με την χρήση του μεταβατικού μέτρου.

<b>Δείκτες Φερεγγυότητας (SCR)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	219%	162%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	219%	162%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	212%	156%
<b>Δείκτες Φερεγγυότητας (MCR)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	732%	570%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	732%	570%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	698%	532%

<b>Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (SCR)</b> (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	55.384	52.437
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	55.384	52.437
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	55.078	51.552

<b>Ελάχιστες Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (MCR)</b> (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	16.595	14.859
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	16.595	14.859
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	16.736	14.996

<b>Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II</b> (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	894.04	677.52
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	894.04	677.52
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	899.85	682.86

<b>Ίδια Κεφάλαια κατά Φερεγγυότητα II</b> (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	121.413	84.772
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	121.413	84.772
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	116.882	80.600

<b>Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR και MCR</b> ποσά σε χιλ. ευρώ	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Tier 1	121.413	84.772
Tier 2	0	0
Tier 3	0	0

### Στρατηγική και Προοπτική για το 2024

Την 23 Οκτωβρίου 2023, η UniCredit S.p.A (“UniCredit”) και η Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. ανακοίνωσαν την υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας για την ανάπτυξη στρατηγικής συνεργασίας στη Ρουμανία και στην Ελλάδα, η οποία μεταξύ άλλων συμπεριλαμβάνει την εμπορική συμφωνία για τη διάθεση τραπεζοασφαλιστικών μέσω της εξαγοράς από την UniCredit του 51% του μετοχικού κεφαλαίου της AlphaLife. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αναμένεται εντός του 2024. Ωστόσο, η στρατηγική της Εταιρίας συνεχίζει να στηρίζεται σε τέσσερις βασικούς πυλώνες διατηρώντας την αναπτυξιακή της δυναμική παράλληλα με την ισχυρή κερδοφορία και φερεγγυότητα.

Για το 2024, οι στόχοι επικεντρώνονται στην συνεχή ενδυνάμωση των προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρουμε στους πελάτες, συνετή επενδυτική διαχείριση των ολοένα αυξανόμενων υπό διαχείριση κεφαλαίων (assets under management), ισχυρή φερεγγυότητα (SCR ratios), κερδοφορία και συνεχή αναζήτηση του πλέον αποτελεσματικού τρόπου λειτουργίας, ανάπτυξης του ανθρώπινου δυναμικού και των συνεργασιών μας

Συγκεκριμένα εστιάζει :

- στη συνέχιση της κερδοφόρου ανάπτυξης, με ταυτόχρονη διαφοροποίηση των πηγών εσόδων τόσο από τη διανομή των προϊόντων εγγυημένου τεχνικού επιτοκίου, όσο και από επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση καθώς και από την απόδοση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου. Παρακολουθεί και επικαιροποιεί σε τακτική βάση τις επιδράσεις της συνεχιζόμενης οικονομικής μεταβλητότητας στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας και στην κερδοφορία των προϊόντων, ώστε να είναι σε θέση να αξιοποιήσει εγκαίρως τις επενδυτικές ευκαιρίες, διατηρώντας σταθερά υψηλά τη φερεγγυότητά της.
- στη λειτουργική αρτιότητα, θέτοντας ορόσημα για την διασφάλιση της αποδοτικότητας και της συνεχούς βελτίωσης της εμπειρίας του δικτύου πωλήσεων και των πελατών.



Στοχεύει στην περαιτέρω ενσωμάτωση του ψηφιακού μετασχηματισμού μέσω των συνεργειών του Ομίλου, επενδύοντας στην ανάπτυξη υποδομών που θα υποδεχτούν τις νέες τεχνολογίες. Πρωταρχικό ρόλο αποτελεί η εξειδίκευση και τεχνογνωσία του Ανθρώπινου δυναμικού της καθώς και ο προσανατολισμός του στη συνεχή βελτίωση της λειτουργίας της Εταιρείας καθώς και στην ανάπτυξη του.

- στην παροχή υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας στους πελάτες, εστιάζοντας στην προσωπική εξυπηρέτηση, σε συνδυασμό με την αξιοποίηση της τεχνολογίας και την ανάπτυξη – διάθεση καινοτόμων προϊόντων που συμπεριλαμβάνουν χαρακτηριστικά βιωσιμότητας.
- στη συγκράτηση του λειτουργικού κόστους αξιοποιώντας το ανθρώπινο δυναμικό της και τις συνέργειες του Ομίλου που επιτρέπουν στην Εταιρεία να λειτουργεί με αποτελεσματική και λιτή δομή διοίκησης. Παράλληλα δημιουργεί τη βέλτιστη δυνατή αξία μέσω πρόσβασης στην τεχνογνωσία ανάλυσης και διαχείρισης επενδύσεων, καθώς και άλλων σημαντικών υποστηρικτικών λειτουργιών.

Η Alphalife ακολουθεί τις αρχές και αξίες της βιώσιμης και αειφόρου ανάπτυξης λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες περιβαλλοντικού, κοινωνικούς και διακυβέρνησης (ESG), καθώς πιστεύει ότι ενσωματώνοντας τους κινδύνους βιωσιμότητας και την εξέταση των δυσμενών επιπτώσεων βιωσιμότητας στον σχεδιασμό και προώθηση των ασφαλιστικών της προϊόντων και στη λήψη των επενδυτικών της αποφάσεων, έχει ουσιώδη αντίκτυπο στη μακροπρόθεσμη οικονομική απόδοση της Εταιρείας και την οικονομική θέση των πελατών της.

Το προϊόντικό μίγμα του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας εξισορροπείται με την αύξηση παραγωγής των επενδυτικών προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση. Σταδιακά αλλά δυναμικά αναπτύσσεται συνεχώς η παραγωγή των περιοδικών ασφαλίσεων στοχεύοντας στη δημιουργία ενός ισχυρού χαρτοφυλακίου σε βάθος χρόνου. Ως αποτέλεσμα, η Εταιρεία αποκτά ολοένα υψηλότερο μερίδιο στην αγορά των Ατομικών Ασφαλίσεων Ζωής.

Η λιτή δομή λειτουργίας σε συνδυασμό με την υψηλή αποτελεσματικότητα λειτουργούν ως οδηγοί προς την ευελιξία και την άμεση προσαρμογή στις προσδοκίες των πελατών. Η συνεχώς ενισχυόμενη εταιρική διακυβέρνηση σε επίπεδο Εταιρείας, πέραν της υποστήριξης, τεχνογνωσίας και συστημάτων που παρέχονται σε επίπεδο Ομίλου καθιστούν την Εταιρεία ικανή να ανταποκριθεί στις υψηλές απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου.



Η εξαγγελθείσα δημιουργία του κοινοπρακτικού σχήματος **AlphaLife – UniCredit** αναμένεται να ενδυναμώσει περαιτέρω την Εταιρεία και να προσθέσει νέα δυναμική, διευρύνοντας την προϊοντική της σειρά και τις υπηρεσίες προς τους πελάτες, καθώς και την τεχνογνωσία και τις συνεργασίες, διασφαλίζοντας την συνέχιση της διαχρονικά κερδοφόρας ανάπτυξης που επιτυγχάνει.

## Σύστημα Διακυβέρνησης

Η Έκθεση αναφέρεται στους ρόλους και τις αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου των Επιτροπών που το στηρίζουν, της οργανωτικής δομής και του Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρίας καθώς και των βασικών λειτουργιών και των υπευθύνων αυτών.

Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας περιλαμβάνει επαρκή και διαφανή οργανωτική δομή με σαφή κατανομή και κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων ώστε να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διοίκησή της, καθώς επίσης αποτελεσματικό μηχανισμό με τον οποίο διασφαλίζεται η μετάδοση πληροφοριών εντός της επιχείρησης. Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας εγγυάται την καταλληλότητα και την αξιοπιστία των μελών της Διοίκησης και των προσώπων που ασκούν εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες της επιχείρησης καθώς επίσης την ορθή και αποτελεσματική οργάνωση της διαχείρισης κινδύνων, της κανονιστικής συμμόρφωσης, του εσωτερικού ελέγχου, της αναλογιστικής λειτουργίας και των εξωτερικών αναθέσεων δραστηριοτήτων.

Το οργανωτικό σχήμα και ο κανονισμός λειτουργίας που ακολουθείται καθορίζει τη βασική δομή της Εταιρίας, τη συνεργασία με τον Όμιλο της Alpha Services & Holdings, τη λειτουργική διάρθρωση, τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες καθώς και τον συντονισμό και τις γραμμές αναφοράς του Διοικητικού Συμβουλίου και των μελών της Διοίκησης, των Επιτροπών και των Μονάδων της Εταιρίας.

## Προφίλ Κινδύνου

Η Διαχείριση Κινδύνων της AlphaLife χρησιμοποιεί τρεις βασικές μεθόδους μέτρησης και εκτίμησης των κινδύνων της, την τυποποιημένη μέθοδο βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητας II, την αξιολόγηση των ποιοτικών κινδύνων που αντιμετωπίζονται μέσω διαχειριστικών ενεργειών καθώς και την αξιολόγηση κινδύνων μέσω του πλαισίου ORSA.

Στην σχετική ενότητα παρέχονται πληροφορίες για το προφίλ κινδύνου της AlphaLife και αναλύεται η μεταβολή του σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Η κατανομή των κινδύνων όπως ποσοτικοποιήθηκαν κατά την 31.12.2023 σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.



Η δομή των κεφαλαιακών απαιτήσεων παρέμεινε σχετικά σταθερή μεταξύ του έτους 2023 και του 2022. Ο Κίνδυνος Αγοράς συνεχίζει να αποτελεί το μεγαλύτερο κίνδυνο της Εταιρίας αντιπροσωπεύοντας το 82% των συνολικών κινδύνων. Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο Φερεγγυότητας II για το έτος 2023 συγκριτικά με το έτος 2022 παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες.



Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) Ποσά σε χιλ. Ευρώ	2023	2022
Λειτουργικός Κίνδυνος	8.185	3.861
Κίνδυνος Αγοράς	45.347	44.871
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	1.209	2.069
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	5.035	9.080
Όφελος διασποράς	-4.392	-7.444
<b>Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων με μεταβατικά μέτρα Δ &amp; VA</b>	<b>55.384</b>	<b>52.437</b>

Σύμφωνα με τα παραπάνω μεγέθη τα συνολικά Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας παρουσίασαν αύξηση κατά 5,6% το 2023 σε 55.384 χιλ. Ευρώ έναντι 52.437 χιλ. Ευρώ το 2022. Σε γενικές γραμμές οι μεταβολές των κινδύνων επηρεάστηκαν από την αύξηση της νέας παραγωγής σε συνδυασμό με το χρηματοοικονομικό περιβάλλον αυξημένων επιτοκίων το οποίο ξεκίνησε το έτος 2022 που συνεχίστηκε καθ' όλη τη διάρκεια του έτους 2023. Οι κύριες μεταβολές συνοψίζονται στα κάτωθι σημεία:

- Στην αύξηση του Λειτουργικού Κινδύνου λόγω της μεγέθυνσης του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου
- Στην αύξηση του Κινδύνου Αγοράς ως αποτέλεσμα της μεγέθυνσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ως απόρροια της νέας παραγωγής αλλά και των υψηλότερων αποτιμήσεων σε εύλογη αξία σε σχέση με το προηγούμενο έτος
- Στην μείωση του Ασφαλιστικού Κινδύνου που οφείλεται στην μείωση του Κινδύνου Ακυρωσιμότητας.
- Στην μείωση του Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου ως αποτέλεσμα της αποτελεσματικής διαχείρισης ρευστότητας και μείωσης της έκθεσης σε ταμειακά διαθέσιμα στην τράπεζα καθώς και την βελτιωμένη πιστοληπτική διαβάθμιση των ελληνικών τραπεζών.

Αναλύσεις των μεταβολών ανά κίνδυνο παρατίθενται στην ενότητα 3.

Η AlphaLife αξιολογεί σε τακτική βάση τόσο ποιοτικά όσο και ποσοτικά όλους τους σημαντικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται μέσω της Τυποποιημένης Προσέγγισης Φερεγγυότητας II και Ιδίας Αξιολόγησης Κινδύνων και Φερεγγυότητας ενώ εφαρμόζει μία σειρά αξιόπιστων διαδικασιών και πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων που επιτρέπει τον συνεχή έλεγχο και παρακολούθηση του προφίλ κινδύνου της.

**Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II**

Στην σχετική ενότητα, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού για σκοπούς φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2023 καθώς και οι σημαντικότερες διαφορές ανάμεσα στον ΔΠΧΑ και στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II.

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2023	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2023
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	87	0	0	87
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	14	0	-14	0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	10.699	0	-10.699	0
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	611.265	0	4.525	615.790
Ομόλογα	598.348			602.873
Κρατικά Ομόλογα	392.249			395.224
Εταιρικά Ομόλογα	206.099			207.650
Αμοιβαία Κεφάλαια	6.260			6.260
Μετοχές	6.355			6.355
Παράγωγα	302			302
Καταθέσεις προθεσμίας	0	0	0	0
Επενδύσεις συνδεδεμένες με unit linked	402.034	0	0	402.034
Χρεώστες ασφαλιστρών και άλλες απαιτήσεις	317	0	296	613
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	0	0
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	2.023	0	0	2.023
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	3.075	0	0	3.075
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>1.029.514</b>	<b>0</b>	<b>-5.892</b>	<b>1.023.622</b>

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2023	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2023
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	0	0	4.243	4.243
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	17	0	0	17
Τεχνικές προβλέψεις	957.147	0	-63.108	894.039
Βέλτιστη Εκτίμηση				887.625
Άλλες τεχνικές προβλέψεις				0
Περιθώριο Κινδύνου				6.414
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	2.230	0	0	2.230
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	128	0	0	128
Λοιπές υποχρεώσεις	1.553	0	0	1.553
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>961.074</b>	<b>0</b>	<b>-58.864</b>	<b>902.210</b>
<b>Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού</b>	<b>68.440</b>	<b>0</b>	<b>52.973</b>	<b>121.413</b>
Πρόβλεψη διανομής κερδών (foreseeable dividend)	-	-	-	-

**Διαχείριση Κεφαλαίων**

Τα Ίδια Κεφάλαια αποτελούνται αποκλειστικά από βασικά ίδια κεφάλαια και κατηγοριοποιούνται κατά 100% σε Tier 1. Κατά την ημερομηνία αναφοράς 31.12.2023, η Εταιρία καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με δείκτες φερεγγυότητας SCR 219% MCR 730%, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Δείκτες Φερεγγυότητας (31.12.2023)	Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ & προσαρμογή μεταβλητότητας VA	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ & προσαρμογή μεταβλητότητας VA
Ποσά σε χιλ. Ευρώ			
Ίδια Κεφάλαια ΔΠΧΑ	68.440	68.440	68.440
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	121.413	121.413	116.882
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	121.413	121.413	116.882
Κεφαλαιακή Απαίτηση SCR	55.384	55.384	55.077
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση MCR	16.594	16.594	16.736
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	219%	219%	212%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	732%	732%	698%

N.E. Βιολάκης

X.B. Χαραλαμπόπουλος

Γενικός Διευθυντής. Μέλος ΔΣ

Οικονομικός Διευθυντής

E.T. Ντραβάλια

Διευθύντρια Διαχείρισης Κινδύνων - Chief Risk Officer



### Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της Alphalife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2023/895 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2023, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.12.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λυπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρίας «Alphalife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής» (εφεξής η «Εταιρία») για τη χρήση που έληξε την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2023.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2023, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2023/895 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα «4» καθώς και στις υποενότητες «5.1» και «5.2» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

#### Βάση για γνώμη

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας, «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρία σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ), που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχό μας. 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 συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

#### Έμφαση θέματος - Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στην Ενότητα «4» καθώς και στις υποενότητες «5.1» και «5.2» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη Διοίκηση της Εταιρίας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη Διοίκηση της Εταιρίας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων έναντι της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α.) της Τράπεζας της Ελλάδος, η οποία μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρίας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη Διοίκησή της. Κατά συνέπεια η παρούσα έκθεση δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Η γνώμη μας είναι μη διαφοροποιημένη αναφορικά με το θέμα αυτό.

## Άλλες Πληροφορίες

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες περιλαμβάνονται στην “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”, η οποία εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, αλλά αυτές δεν περιλαμβάνουν τις Εποπτικές Καταστάσεις και την Έκθεση Ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων, η ευθύνη μας σύμφωνα με την Πράξη Εκτελεστικής Επιτροπής 105/12.12.2016 της Τράπεζας της Ελλάδος, είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες με σκοπό την καλύτερη κατανόηση των αντικειμένων του ελέγχου μας και με τον τρόπο αυτό να λάβουμε υπόψη εκείνες τις ποιοτικές πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης οι οποίες συνδέονται με τις ποσοτικές πληροφορίες των ελεγχόμενων Εποπτικών Καταστάσεων.

## Ευθύνες της Διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2023/895, τις διατάξεις του Ν. 4364/2016 και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα «4» καθώς και στις υποενότητες «5.1» και «5.2» της ως άνω Έκθεσης, καθώς και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να είναι δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρίας.

## Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι Εποπτικές Καταστάσεις 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, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύνανται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις χρηματοοικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις Εποπτικές Καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ’ όλη τη διάρκεια του ελέγχου μας. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις Εποπτικές Καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και διενεργούμε 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.
- Αποκτούμε κατανόηση των εσωτερικών δικλίδων 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, όπως και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» που έγιναν από τη Διοίκηση.

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.

Παρέχουμε, επίσης, στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση μια δήλωση ότι συμμορφωθήκαμε με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας σχετικά με την ανεξαρτησία και ότι τους έχουμε γνωστοποιήσει όλες τις σχέσεις και τυχόν άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι σχετίζονται με την ανεξαρτησία μας και, κατά περίπτωση, τα σχετικά μέτρα προστασίας.

Αθήνα, 8 Απριλίου 2024

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

**Φωτεινή Γιαννοπούλου**

A.M. ΣΟΕΛ 24031

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societas Anonymus, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001129800000 and its registered office at Marousi, Attica, in Frangiskidis & Graniou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 06509600966 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSI LLP geographies. Deloitte NSI LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DFTL, a UK private company limited by guarantee. DFTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DFTL, Deloitte NSI LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/global](http://www.deloitte.com/global) to learn more about our global network of member firms.



## ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΝΤΑΞΗΣ

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Solvency and Financial Condition Report) καταρτίστηκε με βάση το πλαίσιο φερεγγυότητας που εφαρμόζεται στην Ελλάδα από το νόμο 4364/2016 και ενσωματώνει την οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.



Η Έκθεση συντάχθηκε λαμβάνοντας υπόψη τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35, ειδικότερα τα άρθρα 290 έως 303, ακολουθεί τη δομή που ορίζεται στο παράρτημα XX και τις κατευθυντήριες γραμμές αναφορικά με την υποβολή των στοιχείων και τη δημοσιοποίηση. Τα ποσοτικά υποδείγματα, τα οποία συντάχθηκαν βάσει με τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2023/895, δημοσιεύονται ως μέρος της παρούσας έκθεσης και εμπίπτουν σε έλεγχο από ορκωτό ελεγκτή εκείνα τα οποία προβλέπονται σύμφωνα με τα παραρτήματα I και III της υπ' αριθμ. 105/12.12.2016 Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος

Η Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρίας κατά την συνεδρίαση της 8.4.2024. Αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης αυτής αποτελεί η Έκθεση Ελέγχου του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή η οποία δημοσιεύεται μαζί. Η Εταιρία καταρτίζει και δημοσιεύει τις Ετήσιες



Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“ΔΠΧΑ” ή “IFRS”). Τα ποσά των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων κατά ΔΠΧΑ για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023 και τα οποία περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, αναμένεται να οριστικοποιηθούν και να δημοσιευθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018. Σημειώνεται ότι ο έλεγχος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από τον ορκωτό ελεγκτή κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας έκθεσης βρίσκεται σε εξέλιξη.

Τα ποσά στους πίνακες της παρούσας έκθεσης αφορούν την χρήση έτους 2023 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα ποσά χρήσης έτους 2022. Τα ποσά κατά ΔΠΧΑ είναι σύμφωνα με τα λογιστικά πρότυπα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 17 και στα δύο έτη 2023 και 2022. Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ και τα ποσά αναγράφονται στους πίνακες σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν επισημαίνεται διαφορετικά.

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

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

Η Φερεγγυότητα II είναι δομημένη στη βάση ενός υποδείγματος τριών πυλώνων και η υποβολή πληροφοριών και η δημοσιοποίηση υπό τον Πυλώνα III είναι ένα θεμελιώδες κομμάτι της σχέσης μεταξύ μιας ασφαλιστικής εταιρείας και των ενδιαφερόμενων μερών, συμπεριλαμβανομένων των επιβλεπόντων και άλλων τρίτων μερών. Ανάμεσα σε αυτές τις απαιτήσεις υποβολής στοιχείων και δημοσιοποίησης, η σύνταξη της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) προβλέπεται στο Άρθρο 51 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, το οποίο απαιτεί οι ασφαλιστικές εταιρείες να ετοιμάζουν και να καθιστούν διαθέσιμη στο κοινό την SFCR σε ετήσια βάση. Η SFCR είναι το πρωτεύον εργαλείο για τις ασφαλιστικές εταιρίες με το οποίο δημοσιοποιούν στο κοινό σημαντικά στοιχεία της δραστηριότητας και φερεγγυότητας τους και αποτελεί ένα σημαντικό έγγραφο επικοινωνίας.

Προκειμένου να εκπληρωθούν οι υποχρεώσεις αναφοράς και δημοσιοποίησης, η AlphaLife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής (ή «Εταιρία» ή «AlphaLife»), ως μεμονωμένη ασφαλιστική οντότητα, κατήρτισε την παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, η οποία περιλαμβάνει τα κάτωθι:



- Περιγραφή της δραστηριότητας και των αποτελεσμάτων της AlphaLife
- Περιγραφή του συστήματος διακυβέρνησης και εκτίμηση της καταλληλότητας του για το προφίλ κινδύνου της AlphaLife
- Περιγραφή της κάθε κατηγορίας κινδύνου ξεχωριστά, καθώς και της έκθεσης της Εταιρίας σε αυτούς τους κινδύνους
- Περιγραφή για κάθε στοιχείο του ενεργητικού και του παθητικού των βάσεων και μεθόδων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους, με επεξήγηση τυχόν σημαντικών διαφορών από τις οικονομικές καταστάσεις
- Περιγραφή της διαχείρισης των κεφαλαίων της AlphaLife



## 1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

### 1.1 Δραστηριότητα

Η Εταιρία “AlphaLife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής” είναι θυγατρική της “Alpha Services & Holdings” και δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό κλάδο και ειδικότερα στον τομέα των Ασφαλίσεων Ζωής.

Η Εταιρία εδρεύει στην Αθήνα, οδός Πανεπιστημίου 43, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 64983/05/B/07/15 και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 7989301000. Η Εταιρία ιδρύθηκε το 2007 και ανήκει σε ποσοστό 99.92% στην της “Alpha Services & Holdings” και σε ποσοστό 0.08% στην Εταιρία Alpha Διαχείρισεως Ακινήτων και Επενδύσεων Α.Ε. Η Εταιρία εξειδικεύεται στην δραστηριοποίηση στον τομέα των αποταμιευτικών/επενδυτικών ασφαλιστικών προγραμμάτων με την μορφή των συνταξιοδοτικών/παιδικών και εν γένει ασφαλιστικών προγραμμάτων που έχουν ως στόχο:

- Την μακροχρόνια αξιοποίηση υφιστάμενου κεφαλαίου (ασφαλιστήρια εφάπαξ καταβολών ασφαλίστρου)
- ή τη δημιουργία κεφαλαίου μέσω συστηματικής και μακροχρόνιας αποταμίευσης (ασφαλιστήρια τακτικών καταβολών)

Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρία δραστηριοποιείται στους ακόλουθους κλάδους Φερεγγυότητας II:

- **Κλάδος Φερεγγυότητας II 30:** Ατομικά παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής εγγυημένου επιτοκίου με καταβολή στην λήξη του ασφαλισμένου κεφαλαίου και καταβολή σε περίπτωση θανάτου των καταβληθέντων ασφαλίστρων με δικαίωμα συμμετοχής στην υπεραπόδοση των μαθηματικών αποθεμάτων.
- **Κλάδος Φερεγγυότητας II 32:** Ατομικά παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής εγγυημένου επιτοκίου με καταβολή στην λήξη του ασφαλισμένου κεφαλαίου και καταβολή σε περίπτωση θανάτου των καταβληθέντων ασφαλίστρων χωρίς δικαίωμα συμμετοχής στην υπεραπόδοση των μαθηματικών αποθεμάτων.
- **Κλάδος Φερεγγυότητας II 31:** Ασφαλίσεις Unit Linked που συνδυάζουν ασφάλιση θανάτου και επένδυση, όπου ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο.



## Αριθμός Εργαζομένων

Ο αριθμός των πλήρως απασχολούμενων εργαζομένων για την Εταιρία το 2023 ήταν 11 δραστηριοποιούμενη εντός του Ομίλου Alpha Services & Holdings αξιοποιώντας τις συνέργειες και συνεργασίες όπως διαφαίνεται και στην οργανωτική δομή και το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης.

## Πλήρη στοιχεία επικοινωνίας της Εταιρίας

ALPHALIFE Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής

Πανεπιστημίου 43 105 64 Αθήναι

Τηλ.: +30 210 326 6904, FAX: +30 210 326 6900, E-mail: [info@alphalife.gr](mailto:info@alphalife.gr)

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

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ: 7989301000

[www.alphalife.gr](http://www.alphalife.gr)

## Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2023 είναι η εξής:

- |  |                                    |
|--|------------------------------------|
| 1. Ισίδωρος Πάσσας του Σταματίου           | Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος        |
| 2. Λάζαρος Παπαγαρυφάλλου του Άλκη         | Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| 3. Σαπφώ Αντωνοπούλου του Ηλία             | Μη εκτελεστικό Μέλος               |
| 4. Γεώργιος Μιχαλόπουλος του Βασιλείου     | Μη εκτελεστικό Μέλος               |
| 5. Νικόλαος Βιολάκης του Ευαγγέλου         | Εκτελεστικό Μέλος                  |
| 6. Ιωάννης Ιωαννίδης του Θεοκλή            | Μη εκτελεστικό Μέλος               |
| 7. Αγγελική Σαμαρά του Δημητρίου           | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος   |
| 8. Γεώργιος Παπαναστασόπουλος του Αντωνίου | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος   |

## Δίκτυο Διανομής

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

## Δίκτυο Θυγατρικών Ασφαλιστικών Εταιριών

Η Εταιρία δεν συμμετέχει σε άλλη ασφαλιστική Εταιρία.





## Εποπτική Αρχή και Εξωτερικός Ελεγκτής

### Εποπτεύουσα Αρχή

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

### Εξωτερικός Ελεγκτής

- Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών ΑΜ ΣΟΕΛ Ε 120



## 1.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας

Η Alphalife το 2023, συνέχισε την ανοδική πορεία παρουσιάζοντας αύξηση της παραγωγής ασφαλίσεων και του πλήθους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ενισχύοντας την παρουσία της στην Ελληνική ασφαλιστική αγορά ζωής. Η Εταιρία σημείωσε αύξηση των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων κατά 47% ήτοι σε 267 εκατ. Ευρώ το 2023 έναντι 181.3 εκατ. Ευρώ το 2022. Παράλληλα, το πλήθος των εν ισχύ ασφαλιστικών συμβολαίων της Εταιρίας ανήλθε την 31.12.2023 σε 76.625 ασφαλιστήρια συμβόλαια έναντι 69.116 την 31.12. 2022 αυξημένα κατά 7.509 συμβόλαια σε σχέση με το προηγούμενο έτος.



Αναλυτικά τα ασφάλιστρα ανά προϊόν παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα.

Μικτά Ασφάλιστρα (ποσά σε χιλ ευρώ)	2023	2022
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής εγγυημένου επιτοκίου	97.016	36.135
Ασφαλιστήρια συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)	169.976	145.177
<b>Σύνολο</b>	<b>266.992</b>	<b>181.313</b>



Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα χρήσης για το 2023 και 2022 βάσει ΔΠΧΑ.

<b>Αποτελέσματα χρήσης κατά ΔΠΧΑ (ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	4.198	2.507
Έξοδα ασφαλιστικών εργασιών	-2.141	-1.303
Έσοδα ή δαπάνες ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης	-122	-264
<b>Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης</b>	<b>1.935</b>	<b>940</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης	-21.757	25.279
Χρηματοοικονομικό κόστος επενδυτικών συμβολαίων	-7.031	-8.652
Έσοδα επενδύσεων	17.171	10.198
Κέρδη / Ζημιές από πώληση επενδύσεων	-2.039	-19.294
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	23.592	-27.258
Κέρδη / Ζημιές παραγωγών	351	1.265
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρών	2	-1
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως ομολόγων και λοιπών χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	785	1.618
Λοιπά έξοδα	-2.075	-1.741
<b>Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος</b>	<b>10.934</b>	<b>-17.645</b>
Εκτιμώμενος Φόρος Εισοδήματος	2.674	-1.240
<b>Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος</b>	<b>13.608</b>	<b>-18.885</b>

Η απεικόνιση της κερδοφορίας της Εταιρίας επικαιροποιήθηκε ώστε να εξυπηρετεί τις ανάγκες των ΔΠΧΑ-17 και ΔΠΧΑ-9. Ειδικότερα το αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης απεικονίζει το ασφαλιστικό αποτέλεσμα των συμβολαίων Unit-Linked το οποίο είναι σημαντικά αυξημένο σε σχέση με την προηγούμενη χρήση ως απόρροια της σημαντικής ανάπτυξης αυτού του χαρτοφυλακίου. Η νέα παραγωγή Unit Linked συμβολαίων εφάπαξ ασφαλιστρου ανήλθε σε 142.3 εκ. ευρώ για το 2023 τα οποία συνέβαλαν σημαντικά στην αύξηση της κερδοφορίας αυτού του χαρτοφυλακίου. Το κονδύλι «Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης» αναφέρεται στο χρηματοδοτικό κόστος των Unit-Linked συμβολαίων το οποίο χρηματοδοτείται από τους λογαριασμούς των επενδύσεων. Σε σχέση με το προηγούμενο έτος η μεταβολή του χρηματοδοτικού κόστους αντικατοπτρίζει την κίνηση των αγορών και είναι σε συμφωνία με την κίνηση του λογαριασμού «Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων» ο οποίος συν τοις άλλους περιλαμβάνει και αποτιμήσεις ελεύθερων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Το «Χρηματοοικονομικό κόστος επενδυτικών συμβολαίων» απεικονίζει το κόστος χρηματοδότησης των παραδοσιακών συμβολαίων που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως επενδυτικά. Συγκριτικά με πέρυσι η μεταβολή οφείλεται στην επικαιροποίηση των αναλογιστικών παραδοχών καθώς και στην αύξηση του χαρτοφυλακίου η οποία κατά κύριο λόγο καθορίστηκε από την νέα παραγωγή συμβολαίων εφάπαξ ασφαλιστρου ύψους 71.7 εκ. ευρώ. Σε σχέση με την προηγούμενη χρήση το συνολικό αποτέλεσμα είναι σημαντικά θετικό κάτι που αντικατοπτρίζει την κερδοφορία της Εταιρείας. Ειδικότερα κατά την προηγούμενη χρήση το αρνητικό αποτέλεσμα



καθορίστηκε από την αναδιάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου το οποίο σε συνδυασμό με το περιβάλλον υψηλών επιτοκίων οδήγησε σε σημαντικές «Ζημιές από πώληση επενδύσεων».

### Τεχνικές Προβλέψεις

Τεχνικές Προβλέψεις (σε χιλ. Ευρώ)	2023	2022
Τεχνικές Προβλέψεις Επενδυτικών Συμβολαίων	532.91	505.09
Τεχνικές Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις επενδυτικών συμβολαίων	10.42	8.40
Τεχνικές Προβλέψεις Ασφαλιστικών Συμβολαίων	413.82	241.86
<b>Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ</b>	<b>957.15</b>	<b>755.35</b>
<b>Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II</b>	<b>894.04</b>	<b>677.52</b>

Οι προβλέψεις επενδυτικών συμβολαίων περιλαμβάνουν τις προβλέψεις του χαρτοφυλακίου των παραδοσιακών συμβολαίων τα οποία κατηγοριοποιήθηκαν ως επενδυτικά. Η επιμέτρηση αυτών των συμβολαίων έγινε με την χρήση της μεθόδου του αποτελεσματικού επιτοκίου (effective interest rate) σύμφωνα με το πρότυπο ΔΠΧΑ-9. Η αύξηση που παρατηρείται είναι το συνδυαστικό αποτέλεσμα από συμβόλαια που έληξαν ή ακυρώθηκαν καθώς και της νέας παραγωγής του 2023 που κατά κύριο λόγο αποτελείται από συμβόλαια εφάπαξ ασφαλίστρου. Αναφορικά με τις προβλέψεις ασφαλιστικών συμβολαίων, αυτές περιλαμβάνουν τα Unit-Linked συμβόλαια τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί ως ασφαλιστικά συμβόλαια ως απόρροια της κάλυψης θανάτου που προσφέρουν. Η επιμέτρηση αυτών των συμβολαίων έχει γίνει με την μέθοδο Variable Fee Approach σύμφωνα με το πρότυπο ΔΠΧΑ-17. Σημαντική αύξηση παρατηρείται στις προβλέψεις αυτών των συμβολαίων ως απόρροια της νέας παραγωγής του 2023 που αποτελείται κατά κύριο λόγο από συμβόλαια εφάπαξ ασφαλίστρου.

### Σημαντικά γενικά έξοδα

Το σύνολο των γενικών εξόδων το 2023 παρουσίασε σχετικά μικρή αύξηση σε 2.1 εκ ευρώ το 2023 έναντι 1.7 εκ. ευρώ το 2022. Τα σημαντικότερα γενικά έξοδα της Εταιρίας σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, παρατίθενται στον κάτωθι πίνακα.

Σημαντικά Γενικά Έξοδα κατά ΔΠΧΑ(ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2023	2022
Μηχανογραφικές υπηρεσίες	207	200
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	335	281
Φόροι – τέλη	232	256
Αμοιβές Τρίτων	717	847
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.491</b>	<b>1.584</b>

**Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ**

Η Εταιρεία παρουσίασε αύξηση στο σύνολο των Υποχρεώσεων κατά 26% από 763.27 εκ. ευρώ σε 961.074 εκ. ευρώ που οφείλεται στην αύξηση της νέας παραγωγής. Το σύνολο του Ενεργητικού της αυξήθηκε κατά 32% από 787.1 εκ. ευρώ σε 1.029 εκ. ευρώ που αναλύεται σε αύξηση από την νέα παραγωγή αλλά παράλληλη αύξηση των αποτιμήσεων των επενδύσεων που οφείλεται στις συνθήκες της αγοράς. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και τα χρηματικά διαθέσιμα (Asset under Management) διατηρήθηκε περίπου στο ίδιο ύψος από 767.3 εκ. ευρώ σε 1.015,3 εκ.

Τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ σημείωσαν αύξηση κατά 185% που οφείλεται στην αυξημένη νέα παραγωγή αλλά και την παράλληλη αύξηση των αποτιμήσεων των επενδύσεων.

<b>Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Σύνολο Ενεργητικού	1.029,5	787,1
εκ του οποίου επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και χρηματικά διαθέσιμα	1.015,3	767,3
Σύνολο Υποχρεώσεων	961,1	763,2
εκ των οποίων τεχνικές προβλέψεις	957,2	755,4
<b>Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ</b>	<b>68,4</b>	<b>23,9</b>

**Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II**

Οι Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II παρουσίασαν εντός του 2023 αύξηση κατά 32% (από 677.4 εκ. ευρώ σε 894 εκ. ευρώ). Η αύξηση των τεχνικών προβλέψεων οφείλεται στην νέα παραγωγή αλλά και στην μείωση αυτών προερχόμενη από την υψηλότερη προεξοφλητική καμπύλη επιτοκίων άνευ Κινδύνου της ΕΙΟΡΑ.

<b>Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II (σε χιλ. €)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	894.04	677.52
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	894.04	677.52
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	899.85	682.86

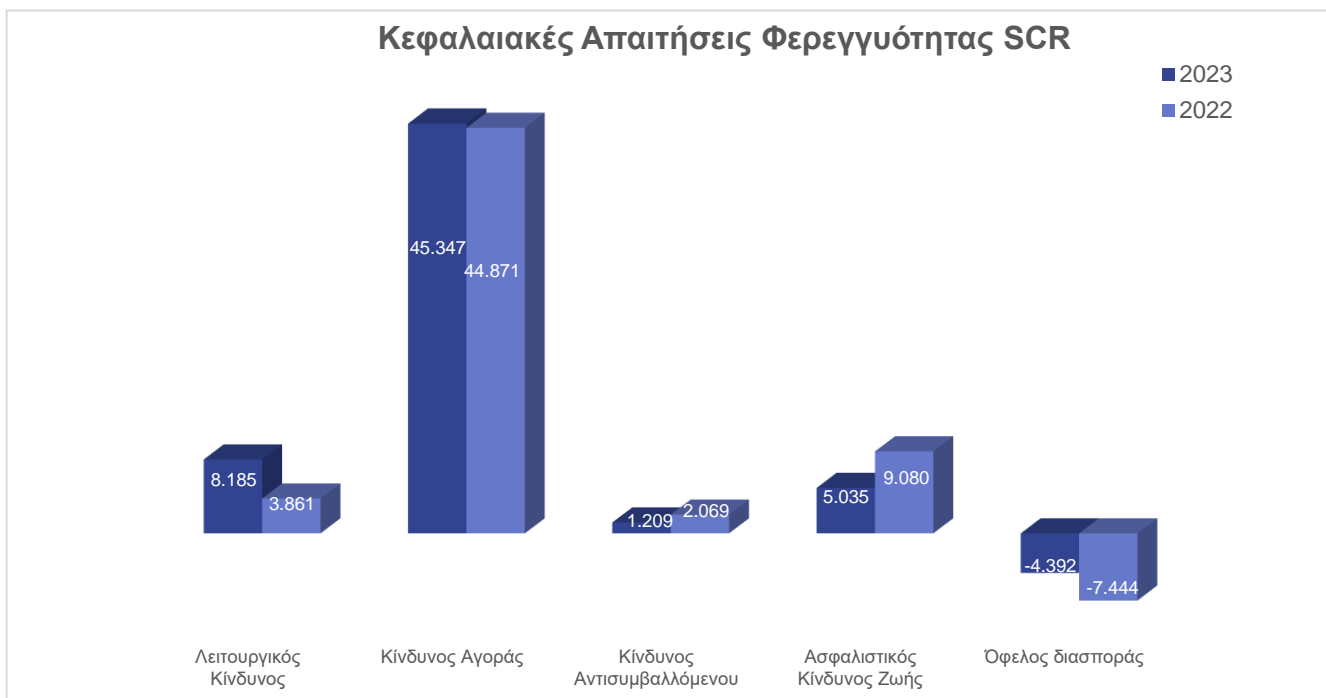
**Κεφαλαιακή Επάρκεια**

Τα απαιτούμενα και ελάχιστα κεφάλαια φερεγγυότητας παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:



Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2023	2022
Λειτουργικός Κίνδυνος	8.185	3.861
Κίνδυνος Αγοράς	45.347	44.871
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	1.209	2.069
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	5.035	9.080
Όφελος διασποράς	-4.392	-7.444
<b>Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων με μεταβατικά μέτρα VA &amp; Δ</b>	<b>55.384</b>	<b>52.437</b>

Σημειώνεται ότι στα στοιχεία του 2023 δεν έγινε χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ καθώς η προεξοφλητική καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνων (ΕΙΟΡΑ) κατέστη υψηλότερη από αυτή που σχηματίστηκε με την χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ.



### Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ σημείωσαν αύξηση κατά 186% από 23.9 εκ. ευρώ το 2022 σε 68.4 εκ. ευρώ το 2023 αντικατοπτρίζοντας την κερδοφορία της νέας παραγωγής και των αυξημένων αποτιμήσεων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Τα Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας αυξήθηκαν κατά 43% από 84.8 εκ. ευρώ το 2022 σε 121.4 εκ. ευρώ το 2023 η οποία οφείλεται στην νέα παραγωγή και στις μειωμένες τεχνικές προβλέψεις ως αποτέλεσμα της υψηλότερης προεξοφλητικής καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου της ΕΙΟΡΑ.



Ίδια Κεφάλαια (ποσά σε χιλ. ευρώ)	2023	2022
Ίδια Κεφάλαια ΔΠΧΑ	68,4	23,9
Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας II	121,4	84,8

## Δείκτες Φερεγγυότητας

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

Δείκτες Φερεγγυότητας 31.12.2023	Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	219%	219%	212%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	732%	732%	698%

### 1.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων

Η Εταιρία συνέχισε την επενδυτική της πολιτική επενδύοντας σε Κρατικά και Εταιρικά Ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, μετοχές και ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα. Η Εταιρία κατά το 2023 στόχευσε στην επίτευξη διατήρησης υψηλής απόδοσης με ταυτόχρονη υψηλότερη πιστοληπτική διαβάθμιση στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο εκμεταλλευόμενη την τάση της αγοράς υψηλών επιτοκίων.

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

Έσοδα Επενδύσεων (σε χιλ. €)	2023	2022
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	16.699	12.903
Repo/ Reverse Repo	146	2
Μερίσματα	379	262
Τόκοι παραγώγου	-49	-2.967
Λοιποί τόκοι και έσοδα/ έξοδα	-4	-3
<b>Σύνολο εσόδων από επενδύσεις</b>	<b>17.171</b>	<b>10.198</b>

Αναλυτικά τα Κέρδη από πώληση επενδύσεων παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:



Κέρδη/Ζημιές από πώληση επενδύσεων (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2023	2022
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	-2.277	-20.139
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL)	238	845
<b>Σύνολο κερδών από πώληση επενδύσεων</b>	<b>-2.039</b>	<b>-19.294</b>

Η μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων από την κίνηση του αποθεματικού αποτίμησης των επενδύσεων παρουσιάζεται αναλυτικά στον κάτωθι πίνακα:

Κίνηση του αποθεματικού αποτίμησης των τίτλων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση (σε χιλ. €)	2023	2022
<b>Υπόλοιπο κατά την έναρξη της χρήσης</b>	<b>-49.088</b>	<b>21.054</b>
Καθαρά Κέρδη/ (Ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	28.437	-92.449
Καθαρά (Κέρδη)/ Ζημιές μεταφερόμενες στα αποτελέσματα	1.595	15.843
Πρόβλεψη απομείωσης της αξίας του χαρτοφυλακίου	0.881	-2.327
Καθαρά (Κέρδη)/ Ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης εύλογης αξίας	-	8.791
<b>Υπόλοιπο κατά την λήξη της χρήσης</b>	<b>-18.175</b>	<b>-49.088</b>

Κατά το έτος 2023, η Εταιρία συνέχισε την συνετή διαχείριση και παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου των επενδύσεων της επιτυγχάνοντας ικανοποιητική αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, εντός των ορίων ανάληψης κινδύνου αγοράς, προκειμένου να καλύψει τις υποχρεώσεις των εγγυημένων επιτοκίων του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου ενώ παράλληλα αποσκοπεί στην αντιστοίχιση ενεργητικού-παθητικού (Asset-Liability Management. ALM).

Αναλυτικά η Εταιρία, την 31.12.2023, κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της ομόλογα ελληνικά κρατικά και λοιπών κρατών, ομόλογα εταιριών και τραπεζών, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές. Η ανάλυση των επενδύσεων της Εταιρίας ανά κατηγορία έχει ως εξής:

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (σε χιλ. €)	2023	2022
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	408,3	240,3
Μετοχές	6,4	6,8
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	139,7	110,1
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	14,9	47,4
Τραπεζικά ομόλογα	111,9	87,7
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	238,6	183,4
Εταιρικά ομόλογα ( Τρίτοι Εκδότες )	93,2	89,8
<b>Σύνολο</b>	<b>1.013,0</b>	<b>765,5</b>





Τα ταμειακά διαθέσιμα (και ισοδύναμα αυτών) της Εταιρίας ανέρχονται την 31.12.2023 σε Ευρώ 2 εκ. Ευρώ.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών (σε χιλ. €)	2023	2022
Καταθέσεις όψεως	2.023	1.828
<b>Σύνολο</b>	<b>2.023</b>	<b>1.828</b>

#### 1.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η Εταιρία δεν έχει άλλες δραστηριότητες εκτός της ασφαλιστικής.

#### 1.5 Άλλες πληροφορίες

##### 1.5.1 Επίδικες ή υπό διαιτησία αποφάσεις

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

##### 1.5.2 Εγγυήσεις

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

##### 1.5.3 Εμπράγματα βάρη

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί του ενεργητικού της AlphaLife.

##### 1.5.4 Διανομή μερίσματος προς τους μετόχους

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023 η Εταιρία δεν θα διανείμει μέρισμα προς τους μετόχους.

##### 1.5.5 Στρατηγική και Προοπτική για το 2023

Την 23 Οκτωβρίου 2023, η UniCredit S.p.A (“UniCredit”) και η Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. ανακοίνωσαν την υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας για την ανάπτυξη στρατηγικής συνεργασίας στη Ρουμανία και στην Ελλάδα, η οποία μεταξύ άλλων συμπεριλαμβάνει την εμπορική συμφωνία για τη διάθεση τραπεζοασφαλιστικών μέσω της εξαγοράς από την UniCredit του 51% του μετοχικού κεφαλαίου της AlphaLife. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αναμένεται εντός του 2024. Ωστόσο, η στρατηγική της Εταιρίας συνεχίζει να στηρίζεται σε τέσσερις βασικούς πυλώνες διατηρώντας την αναπτυξιακή της δυναμική παράλληλα με την ισχυρή κερδοφορία και φερεγγυότητα.

Για το 2024 οι στόχοι της Alpha Life επικεντρώνονται στην συνεχή ενδυνάμωση των προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρουμε στους πελάτες, συνετή επενδυτική διαχείριση των ολοένα αυξανόμενων υπό διαχείριση κεφαλαίων (assets under management), ισχυρή φερεγγυότητα (SCR ratios), κερδοφορία και συνεχή αναζήτηση του πλέον αποτελεσματικού τρόπου λειτουργίας, ανάπτυξης του ανθρωπίνου δυναμικού και των συνεργασιών της.



Συγκεκριμένα εστιάζει :

- στη συνέχιση της κερδοφόρου ανάπτυξης, με ταυτόχρονη διαφοροποίηση των πηγών εσόδων τόσο από τη διανομή των προϊόντων εγγυημένου τεχνικού επιτοκίου, όσο και από επενδυτικά προϊόντα βασιζόμενα σε ασφάλιση καθώς και από την απόδοση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου. Παρακολουθεί και επικαιροποιεί σε τακτική βάση τις επιδράσεις της συνεχιζόμενης οικονομικής μεταβλητότητας στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας και στην κερδοφορία των προϊόντων, ώστε να είναι σε θέση να αξιοποιήσει εγκαίρως τις επενδυτικές ευκαιρίες διατηρώντας σταθερά υψηλά τη φερεγγυότητά της.
- στη λειτουργική αρτιότητα, θέτοντας ορόσημα για την διασφάλιση της αποδοτικότητας και της συνεχούς βελτίωσης της εμπειρίας του δικτύου πωλήσεων και των πελατών. Στοχεύει στην περαιτέρω ενσωμάτωση του ψηφιακού μετασχηματισμού μέσω των συνεργειών του Ομίλου, επενδύοντας στην ανάπτυξη υποδομών που θα υποδεχτούν τις νέες τεχνολογίες. Πρωταρχικό ρόλο αποτελεί η εξειδίκευση και τεχνογνωσία του Ανθρώπινου δυναμικού της καθώς και ο προσανατολισμός του στη συνεχή βελτίωση της λειτουργίας της Εταιρείας καθώς και στην ανάπτυξη του.
- στην παροχή υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας στους πελάτες, εστιάζοντας στην προσωπική εξυπηρέτηση, σε συνδυασμό με την αξιοποίηση της τεχνολογίας και την ανάπτυξη – διάθεση καινοτόμων προϊόντων που συμπεριλαμβάνουν χαρακτηριστικά βιωσιμότητας.
- στη συγκράτηση του λειτουργικού κόστους αξιοποιώντας το Ανθρώπινο δυναμικό της και τις συνέργειες του Ομίλου που επιτρέπουν στην Εταιρεία να λειτουργεί με αποτελεσματική και λιτή δομή διοίκησης. Παράλληλα δημιουργεί τη βέλτιστη δυνατή αξία μέσω πρόσβασης στην τεχνογνωσία ανάλυσης και διαχείρισης επενδύσεων, καθώς και άλλων σημαντικών υποστηρικτικών λειτουργιών.

Η Alphalife ακολουθεί τις αρχές και αξίες της βιώσιμης και αειφόρου ανάπτυξης λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και διακυβέρνησης (ESG), καθώς πιστεύει ότι ενσωματώνοντας τους κινδύνους βιωσιμότητας και την εξέταση των δυσμενών επιπτώσεων βιωσιμότητας στον σχεδιασμό και προώθηση των ασφαλιστικών της προϊόντων και στη λήψη των επενδυτικών της αποφάσεων, εκτιμά ότι πετυχαίνει στη μακροπρόθεσμη οικονομική απόδοση της Εταιρίας και την οικονομική θέση των πελατών της.

Το προϊόντικό μίγμα του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας εξισορροπείται με την αύξηση παραγωγής των επενδυτικών προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση. Σταδιακά αλλά δυναμικά αναπτύσσεται συνεχώς η παραγωγή των περιοδικών ασφαλίσεων στοχεύοντας στη δημιουργία ενός



ισχυρού χαρτοφυλακίου σε βάθος χρόνου. Ως αποτέλεσμα η Εταιρία αποκτά ολοένα υψηλότερο μερίδιο στην αγορά των Ατομικών Ασφαλίσεων Ζωής.

Η λιτή δομή λειτουργείας σε συνδυασμό με την υψηλή αποτελεσματικότητα λειτουργούν ως οδηγοί προς την ευελιξία και την άμεση προσαρμογή στις προσδοκίες των πελατών. Η συνεχώς ενισχυόμενη εταιρική διακυβέρνηση σε επίπεδο Εταιρείας, πέραν της υποστήριξης, τεχνογνωσίας και συστημάτων που παρέχονται σε επίπεδο Ομίλου καθιστούν την Εταιρία ικανή να ανταποκριθεί στις υψηλές απαιτήσεις του κανονιστικού πλαισίου.

Η εξαγγελθείσα δημιουργία του κοινοπρακτικού σχήματος **AlphaLife – Uni-Credit** αναμένεται να ενδυναμώσει περαιτέρω την Εταιρεία και να προσθέσει νέα δυναμική, διευρύνοντας την προϊοντική της σειρά και τις υπηρεσίες προς τους πελάτες, καθώς και την τεχνογνωσία και τις συνεργασίες, διασφαλίζοντας την συνέχιση της διαχρονικά κερδοφόρας ανάπτυξης που επιτυγχάνει.

#### **1.5.6 Πληροφορίες σχετικά με την ανακοίνωση της UniCredit S.p.A (“UniCredit”) και της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. για την ανάπτυξη στρατηγικής συνεργασίας**

Την 23 Οκτωβρίου 2023, η UniCredit S.p.A (“UniCredit”) και η Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. ανακοίνωσαν την υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας για την ανάπτυξη στρατηγικής συνεργασίας στη Ρουμανία και στην Ελλάδα, η οποία μεταξύ άλλων συμπεριλαμβάνει την εμπορική συμφωνία για τη διάθεση τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων διαχείρισης χαρτοφυλακίου και άλλων τραπεζικών προϊόντων μέσω: α) της εξαγοράς από την UniCredit του 51% του μετοχικού κεφαλαίου της AlphaLife Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία («AlphaLife»), 100% θυγατρικής εταιρείας ασφάλισης ζωής της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε., που δραστηριοποιείται στον κλάδο συνταξιοδοτικών και αποταμιευτικών προϊόντων, β) της διανομής των αμοιβαίων κεφαλαίων UniCredit onemarkets μέσω του δικτύου της Alpha Bank, το οποίο εξυπηρετεί περισσότερους από 3.5 εκατομμύρια Πελάτες στην Ελλάδα. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αναμένεται εντός του 2024.



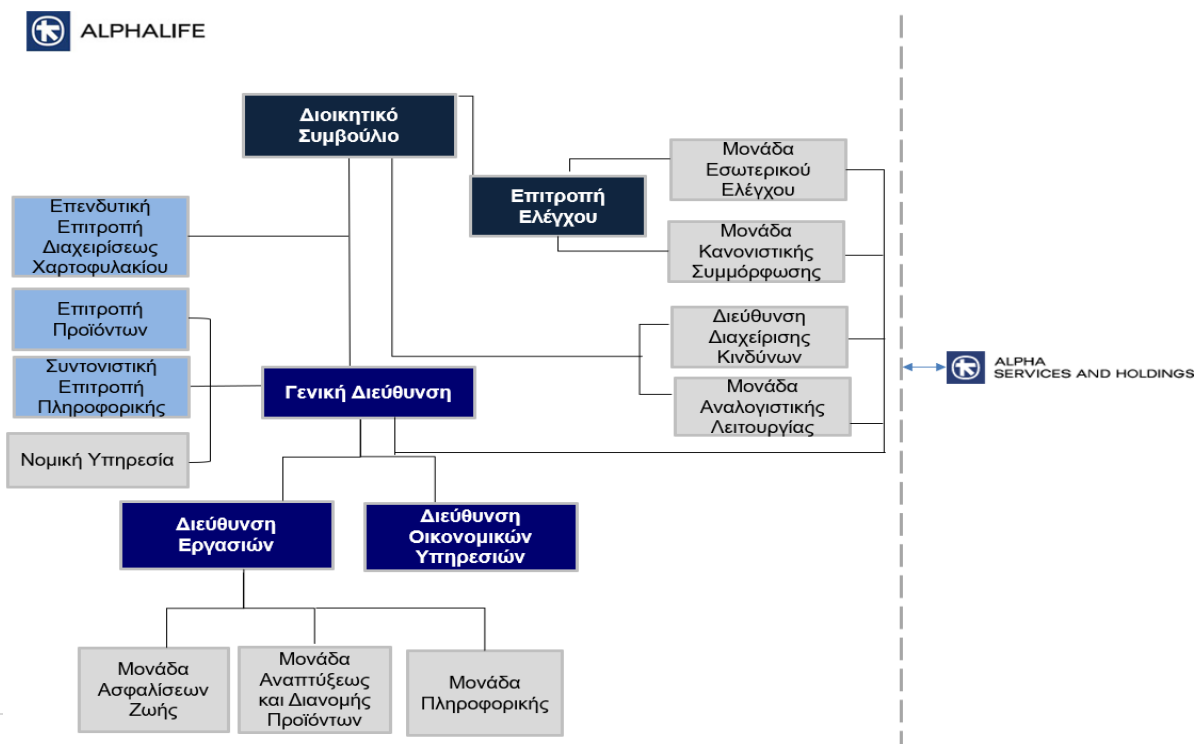
## 2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

### 2.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

Η AlphaLife διαθέτει αποτελεσματικό σύστημα διακυβέρνησης εναρμονισμένο πλήρως με το πλαίσιο που ορίζει ο Όμιλος της Alpha Services & Holdings κατ' εφαρμογή του σχετικού Ελληνικού και Ευρωπαϊκού νομικού και κανονιστικού πλαισίου.

Η Εταιρεία στο σύνολο της διαθέτει ένα σύστημα διακυβέρνησης επαρκές για το μέγεθος, τις ανάγκες και την πολυπλοκότητα της επιχείρησης. Το σύστημα διακυβέρνησης της 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 ο οποίος υποστηρίζει την ανώτερη διοίκηση στην επίτευξη των στρατηγικών στόχων διασφαλίζοντας την μετάδοση πληροφοριών από τις επιχειρησιακές μονάδες και τις βασικές λειτουργίες εντός της επιχείρησης και προς το Διοικητικό Συμβούλιο και τις επιτροπές. Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας εγγυάται την καταλληλότητα και την αξιοπιστία των μελών της Διοίκησης και των προσώπων που ασκούν εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες της επιχείρησης καθώς επίσης την ορθή και αποτελεσματική οργάνωση της διαχείρισης κινδύνων, της κανονιστικής συμμόρφωσης, του εσωτερικού ελέγχου, της αναλογιστικής λειτουργίας και των εξωτερικών αναθέσεων δραστηριοτήτων.

Το οργανωτικό σχήμα και ο κανονισμός λειτουργίας που ακολουθείται καθορίζει τη βασική δομή της Εταιρίας, τη συνεργασία με τον Όμιλο Alpha Services & Holdings, τη λειτουργική διάρθρωση, τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες καθώς και τον συντονισμό και τις γραμμές αναφοράς του Διοικητικού Συμβουλίου και των μελών της Διοίκησης, των Επιτροπών και των Μονάδων της Εταιρίας.





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

## Διοικητικό Συμβούλιο

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

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

Στο Διοικητικό Συμβούλιο αναφέρεται ο Γενικός Διευθυντής, ο οποίος είναι αρμόδιος για την καθημερινή διοίκηση και διαχείριση της Εταιρίας. Έχει την ευθύνη για την αποτελεσματική λειτουργία της στα πλαίσια των διατάξεων του Καταστατικού, των νόμων, του στρατηγικού σχεδιασμού και των αποφάσεων των ανωτέρων οργάνων της Εταιρίας.

Στο Διοικητικό Συμβούλιο αναφέρονται οι Μονάδες των Βασικών Λειτουργιών (Διαχείρισης Κινδύνων, Αναλογιστικής, Κανονιστικής Συμμορφώσεως και Εσωτερικού Ελέγχου) έτσι ώστε να διασφαλίζεται η ανεξαρτησία αυτών. Σημειώνεται ότι οι λειτουργίες Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμορφώσεως αναφέρονται στην Επιτροπή Ελέγχου και αναφέρονται στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεργάζεται και λαμβάνει τακτικές αναφορές από τις Μονάδες Βασικών Λειτουργιών όπου είναι απαραίτητες για την διενέργεια των σχετικών ελέγχων προκειμένου το Διοικητικό Συμβούλιο να εγγυάται το ορθό και επιμελή χειρισμό όλων των δραστηριοτήτων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο διαθέτει ως σύνολο, επαρκείς γνώσεις και εμπειρία τουλάχιστον για τις δραστηριότητες της Εταιρίας, ώστε να έχει τη δυνατότητα άσκησης εποπτείας επί του συνόλου των λειτουργιών της είτε άμεσα, είτε μέσω των αρμοδίων Διευθυντών της Εταιρίας.



Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2023 είναι η εξής:

- |    |   |                                    |
|----|---|------------------------------------|
| 1. | Ισίδωρος Πάσσας του Σταματίου           | Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος        |
| 2. | Λάζαρος Παπαγαρυφάλλου του Άλκη         | Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| 3. | Σαπφώ Αντωνοπούλου του Ηλία             | Μη εκτελεστικό Μέλος               |
| 4. | Γεώργιος Μιχαλόπουλος του Βασιλείου     | Μη εκτελεστικό Μέλος               |
| 5. | Νικόλαος Βιολάκης του Ευαγγέλου         | Εκτελεστικό Μέλος                  |
| 6. | Ιωάννης Ιωαννίδης του Θεοκλή            | Μη εκτελεστικό Μέλος               |
| 7. | Αγγελική Σαμαρά του Δημητρίου           | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος   |
| 8. | Γεώργιος Παπαναστασόπουλος του Αντωνίου | Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος   |

## Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι συλλογικό όργανο του οποίου τα μέλη εκλέγονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Κύριο έργο της Επιτροπής Ελέγχου είναι η υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου για την εκπλήρωση της εποπτικής του ευθύνης. Η Επιτροπή Ελέγχου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή Ελέγχου συγκροτείται από τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, δύο τουλάχιστον εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου διαθέτουν στο σύνολό τους επαρκή γνώση των ασφαλιστικών εργασιών. Ένα τουλάχιστον μέλος της Επιτροπής Ελέγχου είναι ορκωτός ελεγκτής λογιστής σε αναστολή ή συνταξιούχος ή διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και τη λογιστική.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής συνοψίζονται ως ακολούθως:

- Την έγκριση ετήσιου και πολυετούς σχεδίου ελέγχων για τον προγραμματισμό των ελεγκτικών εργασιών με εφαρμογή προσεγγίσεως βάσει κινδύνου.
- Την εποπτεία, παρακολούθηση και αξιολόγηση του έργου της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και την διασφάλιση της ανεξαρτησίας της
- Την παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας, με βάση τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες της Μονάδος Εσωτερικού Ελέγχου και τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις των τακτικών ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιριών καθώς και των εποπτικών Αρχών.
- Την εποπτεία και αξιολόγηση της διαδικασίας κατάρτισης, καθώς και την επισκόπηση των οικονομικών καταστάσεων, προ της υποβολής τους στο Διοικητικό Συμβούλιο προς έγκριση.
- Την επίβλεψη του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας από τους ορκωτούς ελεγκτές, την αξιολόγηση του έργου τους και την διασφάλιση της ανεξαρτησίας τους.



Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου την 31.12.2023, με διάρκεια έως και 27<sup>η</sup> Οκτωβρίου 2027 είναι η εξής:

1. Γεώργιος Παπαναστασόπουλος του Αντωνίου Πρόεδρος, Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό μέλος
2. Σαπφώ Αντωνοπούλου του Ηλία Μη εκτελεστικό Μέλος
3. Αγγελική Σαμαρά, του Δημητρίου Ανεξάρτητο, Μη εκτελεστικό Μέλος

## Επενδυτική Επιτροπή Διαχείρισεως Χαρτοφυλακίου

Η Επενδυτική Επιτροπή Διαχείρισεως Χαρτοφυλακίου της AlphaLife A.A.E.Z. είναι συλλογικό όργανο θεσμοθετημένο από το Διοικητικό Συμβούλιο. Έχει τη βασική ευθύνη για τη χάραξη της επενδυτικής πολιτικής και στρατηγικής της Εταιρίας, την διαχείριση και την εποπτεία των επενδύσεων που αφορούν στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας καθώς και την αντιστοιχία του Ενεργητικού – Παθητικού.

## Επιτροπή Προϊόντων

Η Επιτροπή Προϊόντων είναι συλλογικό όργανο το οποίο εισηγείται το σχεδιασμό και τη διάθεση νέων ασφαλιστικών προϊόντων της Εταιρίας, την ανατιμολόγηση ή άλλη τροποποίηση των υφιστάμενων προϊόντων καθώς και την παύση διαθέσεως προϊόντων.

## Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής

Η Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής είναι συλλογικό όργανο το οποίο αναφέρεται στο Γενικό Διευθυντή και αξιολογεί όλες τις Προτάσεις Έργων/Επενδύσεων και Δαπανών Πληροφορικής της Εταιρίας.

## Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων

Ως βασική αποστολή της η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων έχει την εφαρμογή της στρατηγικής και Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων, όπως αυτές διαμορφώνονται από την Διοίκηση της Εταιρίας. Η λειτουργία της διέπεται από τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της, στον οποίο καθορίζονται η οργανωτική δομή και οι αρμοδιότητες της Διεύθυνσης και του Επικεφαλής της. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων συνεργάζεται με τις αρμόδιες Διευθύνσεις της Τραπέζης και του Ομίλου και



εφαρμόζει το πλαίσιο αρχών και πολιτικών της Εταιρίας και του Ομίλου, στις περιπτώσεις που απαιτείται.

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων έχει ως αρμοδιότητες- καθήκοντα:

- Να αναπτύσσει την κατάλληλη μεθοδολογία για τη διαχείριση της έκθεσης σε κινδύνους που θα υποστηρίζονται από τις αντίστοιχες πολιτικές.
- Να εντοπίζει τους αναδυόμενους κινδύνους από τις βασικές λειτουργίες που εκτελούνται για την εκπλήρωση των επιχειρηματικών στόχων.
- Σε συνεργασία με την Αναλογιστική Μονάδα και με άλλες υπηρεσίες, να αξιολογεί και να ποσοτικοποιεί τα μεμονωμένα επίπεδα κινδύνου που η Εταιρία προτίθεται να διατηρήσει ανά κατηγορία κινδύνου.
- Να μεριμνά για την περιγραφή και τον υπολογισμό των ορίων κινδύνων, καθώς και την εξειδίκευση των ορίων ανάληψης κινδύνων κατά είδος κινδύνου. Ιδιαίτερα, σε συνεργασία με τα στελέχη της αναλογιστικής λειτουργίας, εξειδικεύει τα κριτήρια για την επιμέτρηση των ασφαλιστικών κινδύνων, όπως ενδεικτικά κατηγορία ασφαλισμένου, κλάδο ασφάλισης, ηλικία και παρακολουθεί την εφαρμογή τους, θεσπίζοντας τις κατάλληλες διαδικασίες.
- Να προετοιμάζει και να υποβάλλει τις απαιτούμενες αναφορές προς το Διοικητικό Συμβούλιο
- Να προετοιμάζει και να υποβάλλει εποπτικές αναφορές, σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.
- Να συντονίζει και να υποβάλει τις απαιτούμενες αναφορές κατά Φερεγγυότητα II (SFCR, RSR, QRTs).
- Να προτείνει όρια αναλήψεως κινδύνων προς έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο και να παρακολουθεί τη χρήση τους.
- Να ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για πιθανές αποκλίσεις έκθεσης σε κινδύνους εκτός των εγκεκριμένων ορίων και να παραθέτει προτάσεις τεχνικών μείωσης.
- Να προβαίνει σε περιοδική αξιολόγηση της επάρκειας των μεθόδων / συστημάτων όσον αφορά την αναγνώριση, ποσοτικοποίηση, παρακολούθηση, αναφορά και μείωση των κινδύνων.
- Να συντονίζει και να διεξάγει σε συνεργασία με την Αναλογιστική Μονάδα και με άλλες υπηρεσίες, περιοδικές ασκήσεις προσομοίωσης.
- Να εκτελεί και να συντονίζει ασκήσεις αυτοαξιολόγησης RCSA σχετικές με τους λειτουργικούς κινδύνους βάσει των μεθόδων και εργαλείων του Ομίλου.
- Να καθορίζει κριτήρια έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων και να εισηγείται για τις κατάλληλες διαδικασίες και μέτρα αυξημένης παρακολούθησης όπου κρίνεται απαραίτητο.
- Σε συνεργασία με την Αναλογιστική Μονάδα και με άλλες υπηρεσίες, να επεξεργάζεται και να προετοιμάζει για την Τράπεζα της Ελλάδος τα στοιχεία που αφορούν στην κεφαλαιακή επάρκεια σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία καθώς και τις σχετικές εποπτικές αναφορές.





- Να ελέγχει το τρέχον επίπεδο του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.
- Να διαχειρίζεται και να εξελίσσει τα συστήματα μέτρησης και παρακολούθησης κινδύνων.
- Να διαχειρίζεται και να εξελίσσει τη διαδικασία εσωτερικής αξιολόγησης κεφαλαίων ORSA, λαμβάνοντας υπόψη τη σχέση μεταξύ των συνολικών υπολογισμών κεφαλαιακών απαιτήσεων κάτω από την προοπτική για το μέλλον και τα επίπεδα κινδύνων που μπορεί να διαχειριστεί.
- Να συμμετέχει στη διαδικασία αξιολόγησης των ασφαλιστικών κινδύνων και της φερεγγυότητας της επιχείρησης, είτε από την ίδια την Εταιρία ή από τις εποπτικές αρχές.

Η Διευθύντρια Διαχείρισης Κινδύνων υπάγεται στην εφαρμογή της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας και διαθέτει βάσει της πολιτικής που εφαρμόζει η Εταιρία επαρκείς γνώσεις και εμπειρία του αντικειμένου Διαχείρισης Κινδύνων καθώς και την απαραίτητη ακεραιότητα και ευθυκρισία. Πιο συγκεκριμένα πρέπει να διαθέτει γνώσεις για τα κάτωθι:

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

## Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας

Η Αναλογιστική Λειτουργία της Εταιρίας είναι υπεύθυνη για τον συντονισμό του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρίας, την επιβεβαίωση της καταλληλότητας των χρησιμοποιούμενων μεθόδων, μοντέλων και παραμέτρων και την αξιολόγηση της συνέπειας των εσωτερικών και εξωτερικών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό τους. Τα στελέχη της Λειτουργίας πληρούν τα κριτήρια ικανότητας και καταλληλότητας όπως ορίζονται στην ισχύουσα νομοθεσία.

Η Αναλογιστική Λειτουργία έχει ως αρμοδιότητες- καθήκοντα:

- Συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων με επιμέρους τα εξής:
  - Υπολογισμό και έλεγχο επάρκειας σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.
  - Μεθοδολογία και διαδικασία για την αξιολόγηση επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.
  - Εκτίμηση αβεβαιότητας κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
  - Αξιολόγηση της ακρίβειας και την πληρότητας των δεδομένων, μέσω επαρκώς διεξοδικών ελέγχων, προκειμένου να πληρούνται τα κριτήρια που ορίζονται στις κατευθυντήριες γραμμές.
  - Διασφάλιση ορθού χειρισμού των περιορισμών στα δεδομένα.



- Διασφάλιση χρησιμοποίησης καταλληλότερων προσεγγίσεων στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, όταν κριθεί αναγκαίο.
  - Διασφάλιση εντοπισμού ομοιογενών ομάδων κινδύνου.
  - Εξασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
  - Ενσωμάτωση των δεδομένων της αγοράς (χρηματοοικονομικών & ασφαλιστικών δεδομένων) στους υπολογισμούς.
  - Σύγκριση και αξιολόγηση αποκλίσεων υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων από έτος σε έτος.
  - Σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.
  - Υπολογισμός / αποτίμηση των επιλογών και εγγυήσεων των ασφαλιστικών προϊόντων.
  - Πληροφόρηση του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.
- Αξιολόγηση των συστημάτων τεχνολογίας της πληροφορίας που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και έλεγχος για το κατά πόσον στηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές διαδικασίες.
  - Συμμετέχει στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Αναγκών σύμφωνα κατά Φερεγγυότητα II, σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και την Οικονομική Διεύθυνση και βάσει των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί εσωτερικά από το σχετικό λογισμικό.
  - Εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων σχετικά με τα ακόλουθα στοιχεία:
    - την επάρκεια των ασφαλίσεων που θα εισπραχθούν για την κάλυψη μελλοντικών απαιτήσεων και δαπανών, λαμβάνοντας ιδίως υπόψη τους υποκείμενους κινδύνους (περιλαμβανομένης της ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων) και τον αντίκτυπο των επιλογών και των εγγυήσεων που περιλαμβάνονται σε ασφαλιστικές και αντισταθμιστικές συμβάσεις στην επάρκεια των ασφαλίσεων.
    - τις επιπτώσεις του πληθωρισμού, τον νομικό κίνδυνο, την αλλαγή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου της επιχείρησης και των συστημάτων που προσαρμόζουν τα ασφαλιστρα που καταβάλλουν οι ασφαλισμένοι προς τα άνω ή προς τα κάτω ανάλογα με το ιστορικό των απαιτήσεων τους (συστήματα bonus-malus) ή παρόμοιων συστημάτων, που εφαρμόζονται σε ειδικές ομοιογενείς ομάδες κινδύνου.
    - την προοδευτική τάση ενός χαρτοφυλακίου συμβάσεων ασφάλισης να προσελκύει ή να διατηρεί ασφαλισμένους με προφίλ υψηλότερου κινδύνου (αντεπιλογή).



- Εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των ανασφαλιστικών συμφωνιών και περιλαμβάνει ανάλυση της επάρκειας των ακόλουθων στοιχείων:
  - του προφίλ κινδύνου της επιχείρησης και την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
  - της συνεκτίμησης της πιστωτικής διαβάθμισης των παροχών υπηρεσιών αντασφάλισης
  - της αναμενόμενης κάλυψης βάσει σεναρίων ακραίων καταστάσεων σε σχέση με την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
  - του υπολογισμού των ανακτήσιμων ποσών από ανασφαλιστικές συμβάσεις και φορείς ειδικού σκοπού
- Συντάσσει γραπτή έκθεση προς το Διοικητικό Συμβούλιο, μία φορά ετησίως ή όποτε αυτή ζητηθεί. Η έκθεση καταγράφει όλες τις εργασίες που έχουν αναληφθεί από την Αναλογιστική Λειτουργία και τα αποτελέσματά της. Επίσης, προσδιορίζει σαφώς ενδεχόμενες ελλείψεις και διατυπώνει συστάσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι ελλείψεις αυτές θα πρέπει να διορθωθούν.
- Συμμετέχει στην διαδικασία αξιολόγησης ίδιων κινδύνων (ORSA) αναφορικά με τα ποσοτικά μεγέθη και στην ποσοτικοποίηση των κινδύνων.

Όλα τα άτομα που εργάζονται στην Αναλογιστική Λειτουργία υπάγονται στην εφαρμογή της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας και διαθέτουν βάσει της πολιτικής που εφαρμόζει η Εταιρία επαρκείς γνώσεις και εμπειρία του αντικειμένου της αναλογιστικής επιστήμης καθώς και την απαραίτητη ακεραιότητα και ευθυκρσία. Πιο συγκεκριμένα οι εργαζόμενοι στην Αναλογιστική Λειτουργία πρέπει να έχουν βασικές γνώσεις σχετικά με:

- Αναλογιστικές τεχνικές.
- Κανονιστικό πλαίσιο και απαιτήσεις που ισχύουν για την επιχείρηση
- Ασφαλιστικές και χρηματοπιστωτικές αγορές
- Η επιχειρηματική στρατηγική και επιχειρηματικό μοντέλο της AlphaLife
- Το Σύστημα Διακυβέρνησης.

## Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει την ευθύνη για τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τη διαχείριση του κινδύνου μη συμμόρφωσης με το κανονιστικό πλαίσιο. Η λειτουργία της διέπεται από τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της, στον οποίο καθορίζονται η οργανωτική δομή και οι αρμοδιότητες της Μονάδας και του Υπεύθυνου της. Ειδικότερα έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:



- Εντοπίζει, αξιολογεί και διαχειρίζεται τον κίνδυνο, στον οποίο μπορεί να εκτεθεί η Εταιρία, λόγω της αδυναμίας συμμόρφωσης προς το κανονιστικό πλαίσιο.
- Διασφαλίζει την αποτροπή σύγκρουσης συμφερόντων κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων της και της δυνατότητας απρόσκοπτης προσβάσεως σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής της.
- Υποβάλλει εισηγήσεις για τις απαιτούμενες προσαρμογές, βελτιώσεις και τροποποιήσεις στις εσωτερικές διαδικασίες και στη δομή της Εταιρείας, ώστε να επιτυγχάνεται η έγκαιρη, πλήρης και διαρκή συμμόρφωση προς το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και η αποτελεσματική διαχείριση των σχετικών κινδύνων.
- Παρακολουθεί την τήρηση των αρχών της Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου Alpha Services and Holdings στις λειτουργίες της Εταιρείας.
- Παρακολουθεί την τήρηση του Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας.
- Παρακολουθεί την εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας του Ομίλου Alpha Services and Holdings και εν γένει οποιουδήποτε Κώδικα Δεοντολογίας προβλέπεται ως απαίτηση της Εταιρείας από το κανονιστικό πλαίσιο.
- Παρακολουθεί τις νομοθετικές και εν γένει κανονιστικές εξελίξεις σε εθνικό, κοινοτικό και διεθνές επίπεδο και ενημέρωση της Διοίκησης και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για κάθε διαπιστωθείσα παράβαση του ρυθμιστικού πλαισίου ή τυχόν σημαντικές ελλείψεις.
- Υποβάλλει εισηγήσεις για τις απαιτούμενες προσαρμογές, βελτιώσεις και τροποποιήσεις στις εσωτερικές διαδικασίες της Εταιρείας, σε συνεργασία με τις αρμόδιες Μονάδες, σε περίπτωση τροποποιήσεων του εκάστοτε ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου.
- Διασφαλίζει την συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο που σχετίζεται με την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Συνεργάζεται με τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας για τα θέματα των αρμοδιοτήτων της Μονάδας.
- Συντονίζει την επικοινωνία με τις Εποπτικές Αρχές, τους ελεγκτικούς μηχανισμούς και τα θεσμικά και ρυθμιστικά όργανα.
- Παρακολουθεί την εφαρμογή της πολιτικής και των διαδικασιών και έλεγχος της συμβατότητας με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο κατά το σχεδιασμό και την ανάπτυξη νέων ή τροποποίηση υφισταμένων προϊόντων και υπηρεσιών.
- Παρακολουθεί την εμπρόθεσμη υποβολή των προβλεπόμενων από το κανονιστικό πλαίσιο στοιχείων προς τις Εποπτικές Αρχές.
- Προετοιμάζει, συντάσσει και υποβάλλει αναφορές και εκθέσεις θεμάτων Κανονιστικής Συμμόρφωσης προς τις Εποπτικές Αρχές.
- Παρακολουθεί τις αιτιάσεις πελατών.



- Διαχειρίζεται τα αιτήματα παροχής στοιχείων/πληροφοριών που αποστέλλονται στην Εταιρεία από τις Αρχές, μεριμνώντας για την εμπρόθεσμη διευθέτησή τους, διασφαλίζοντας παράλληλα την τήρηση του απορρήτου και της επαγγελματικής εχεμύθειας.
- Ενημερώνει και εκπαιδεύει το Προσωπικό της Εταιρείας για τις εξελίξεις σε θέματα Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Αναπτύσσει το Πρόγραμμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης βάσει των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της Εταιρείας προς το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό/κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της καθώς και τη διαρκή παρακολούθηση του βαθμού επίτευξης του στόχου αυτού, κατόπιν έγκρισής του από τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας.
- Συντάσσει και υποβάλλει, ανά τρίμηνο και ετησίως Απολογιστικών επί του ως άνω προγράμματος Εκθέσεων στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Τράπεζας προς έγκριση και στη συνέχεια στην Επιτροπή Ελέγχου και στη Διοίκηση της Εταιρείας.
- Διενεργεί την ετήσια άσκηση αυτο-αξιολόγησης κινδύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Καταρτίζει το ετήσιο Πρόγραμμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης στο οποίο καθορίζονται οι ενέργειες/στόχοι, κατόπιν έγκρισης από τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Τράπεζας.
- Παρακολουθεί τις συστάσεις των εσωτερικών και εξωτερικών ελεγκτών για θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης μεριμνώντας για την ολοκλήρωση των σχετικών διορθωτικών ενεργειών και την εμπρόθεσμη διευθέτησή τους.
- Επισκοπεί τις προδιαγραφές νέων προϊόντων ή τροποποιήσεων υφισταμένων, καθώς και των διαδικασιών της Εταιρείας προκειμένου να διασφαλισθεί η εφαρμογή του ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου.
- Παραλαμβάνει και διαχειρίζεται επώνυμες και ανώνυμες αναφορές που υποβάλλονται στην Εταιρεία, συμβάλλοντας στην αναγνώριση των κινδύνων και στη λήψη κατάλληλων διορθωτικών μέτρων.
- Παρακολουθεί την πιστή τήρηση των προβλεπομένων, τόσο αναφορικά με το Κοινό Πρότυπο Αναφοράς (Common Reporting Standard - CRS) του ΟΟΣΑ, όσο και το θεσμικό πλαίσιο FATCA.
- Αξιολογεί τις αναφορές για ασυνήθεις ή ύποπτες συναλλαγές που λαμβάνονται από το Προσωπικό της Εταιρείας και υποβάλλει, σχετική αναφορά στην αρμόδια Αρχή, όπου κρίνει ότι υπάρχει υπόνοια ξεπλύματος χρήματος ή χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Συμμετέχει στις προβλεπόμενες Επιτροπές της Εταιρείας σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της εκάστοτε Επιτροπής.
- Ενημερώνεται για τυχόν πρόστιμα που έχουν καταλογιστεί στα βιβλία της Εταιρείας.



- Παρακολουθεί την τήρηση των προθεσμιών εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που προβλέπονται για την υποβολή στοιχείων και πληροφοριών προς τις Εποπτικές Αρχές.

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

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

## Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου

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

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

- Η κατάρτιση, η υποβολή στο Διοικητικό Συμβούλιο προς έγκριση, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου και η υλοποίηση του προγράμματος ελέγχων των Μονάδων ή των επιμέρους λειτουργιών της Εταιρίας.
- Η διενέργεια εκτάκτων, εκτός προγράμματος ελέγχων.
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου των μονάδων και των λειτουργιών της Εταιρίας, μέσω των τακτικών και έκτακτων ελέγχων.
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών που έχουν θεσπισθεί για τη διαχείριση των κινδύνων, την κανονιστική συμμόρφωση και την εταιρική διακυβέρνηση, της οργανωτικής διαρθρώσεως, της κατανομής αρμοδιοτήτων και καθηκόντων.
- Η αξιολόγηση των διαδικασιών και μηχανισμών που αφορούν στην παροχή αξιόπιστης και πλήρους χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφορήσεως και στην έγκαιρη, έγκυρη και σύννομη διενέργεια και απεικόνιση των συναλλαγών μέσω των μηχανογραφικών συστημάτων.



- Η έγγραφη ενημέρωση των κατά περίπτωση αρμοδίων οργάνων και μονάδων της Εταιρίας, της Επιτροπής Ελέγχου και της Διευθύνσεως Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου για τις διαπιστώσεις και συστάσεις από τους διενεργούμενους ελέγχους μέσω αποστολής των σχετικών πορισμάτων.
- Η ενημέρωση και παρακολούθηση της εφαρμογής και αποτελεσματικότητας των διορθωτικών ενεργειών από τις ελεγχόμενες μονάδες, για την επαρκή αντιμετώπιση των αδυναμιών και παρατηρήσεων που καταγράφονται σε εκθέσεις των πάσης φύσεως ελέγχων (εσωτερικών ελεγκτών, εξωτερικών ελεγκτών, εποπτικών αρχών, φορολογικών αρχών κ.α.), μέσω διενέργειας επανελέγχων και σύνταξης σχετικών αναφορών.
- Η υποβολή προτάσεων βελτιώσεως υφιστάμενων διαδικασιών και πρακτικών με στόχο την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και παρακολούθηση της πορείας των ενεργειών βελτίωσης.
- Η άμεση επικοινωνία και συνεργασία με τον Υπεύθυνο Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου και την αρμόδια Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου σε θέματα της αρμοδιότητάς του (κατάρτιση και υποβολή προς έγκριση προγράμματος ελέγχου, παρακολούθηση ελεγκτικού έργου, επικαιροποίηση ελεγκτικών βημάτων και μεθοδολογίας, υποβολή πορισμάτων ελέγχου, εκπαίδευση κ.α.), με στόχο τη διασφάλιση της εφαρμογής κοινής μεθοδολογίας ελέγχων και αναφορών από τους Εσωτερικούς Ελεγκτές των εταιριών του Ομίλου.
- Η αξιολόγηση των σημείων ελέγχου και των δικλείδων ασφαλείας που ενσωματώνονται στα νέα προϊόντα, συστήματα και διαδικασίες.
- Η σύνταξη εκθέσεως, εντός του πρώτου τριμήνου κάθε έτους, για την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας και υποβολή στα αρμόδια όργανα (Διοικητικό Συμβούλιο, Εσωτερικός Ελεγκτής Ομίλου, κ.α.).
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας των διαδικασιών αναθέσεως εργασιών της Εταιρίας σε τρίτους (outsourcing) και διενέργεια ελέγχων για την εφαρμογή των συμφωνηθέντων και την τήρηση των προβλεπόμενων από τον Όμιλο.
- Η αξιολόγηση της οργάνωσης του δικτύου πρόσκτησης εργασιών και ο έλεγχος της τήρησης εκ μέρους του των διαδικασιών της Εταιρίας και του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου που διέπουν την ασφαλιστική διαμεσολάβηση.

Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου υπάγεται στην εφαρμογή της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας και διαθέτει βάσει της πολιτικής που εφαρμόζει η Εταιρία επαρκείς γνώσεις και εμπειρία του αντικείμενου του Εσωτερικού Ελέγχου καθώς και την απαραίτητη ακεραιότητα και ευθυκρισία. Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου διαθέτει αναλυτικές δεξιότητες, γνώσεις στον τομέα της λογιστικής, καθώς και κατανόηση της οργάνωσης ασφαλιστικών ή / και χρηματοπιστωτικών εταιριών, καθώς και γνώση πληροφορικής. Ο επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου πρέπει να είναι εξοικειωμένος με όλα



τα σχετικά πρότυπα, δημοσιεύσεις και πρακτικές του Εσωτερικού Ελέγχου και να διαθέτει δεξιότητες επικοινωνίας.

## 2.2 Ουσιώδεις μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης το 2023

Δεν υπήρξε καμία μεταβολή στο σύστημα διακυβέρνησης κατά το έτος 2023.

## 2.3 Πολιτική και Πρακτική Αποδοχών

Οι βασικοί στόχοι της πολιτικής Αμοιβών (σταθερών και μεταβλητών) και παροχών της Εταιρίας είναι η προσέλκυση, η διατήρηση και η περαιτέρω εξέλιξη έμπειρου και εξειδικευμένου Προσωπικού. Η εν λόγω Πολιτική λειτουργεί ως διαρκές κίνητρο για τη βελτίωση και ανάπτυξη του Προσωπικού και ταυτόχρονα να διασφαλίζει διαφάνεια και αντικειμενικότητα.

Η Πολιτικής Αμοιβών & Παροχών της Εταιρίας εφαρμόζει τις κατευθυντήριες γραμμές που ισχύουν στον Όμιλο Alpha Services and Holdings και παράλληλα συνεκτιμώνται παράγοντες, ως ακολούθως ενδεικτικά αναφέρονται:

### Εξωτερικοί παράγοντες

- τα προβλεπόμενα από την ισχύουσα νομοθεσία
- οι τάσεις της αγοράς στον ασφαλιστικό Κλάδο

### Εσωτερικοί παράγοντες

- κερδοφορία της Εταιρίας και επίτευξη των επιχειρηματικών και οικονομικών της στόχων

### και ανά Στέλεχος/Υπάλληλο

- η βαρύτητα της θέσεως
- η εξειδικευμένη γνώση των εργασιών
- οι προοπτικές ανάπτυξης και εξέλιξης
- η αποδοτικότητα στην εργασία
- η συμβολή στην επίτευξη των στόχων

Την τελική έγκριση για την υλοποίηση της αμοιβής ή παροχής βάσει της ανωτέρω Πολιτικής, την οποία εισηγείται ο Γενικός Διευθυντής της Εταιρίας, δίδεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, που αποτελούν ταυτόχρονα στελέχη του Ομίλου της Alpha Services and Holdings, δεν λαμβάνουν πρόσθετη αμοιβή για τη συμμετοχή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Τα ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δύναται να λαμβάνουν αμοιβή σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου της Alpha Services and Holdings.





## 2.4 Ενδο-ομιλικές συναλλαγές

Η Εταιρία ανήκει στον όμιλο της Alpha Services and Holdings. Οι συναλλαγές με τις εταιρίες του ομίλου Alpha Services & Holdings αναλύονται στους κατωτέρω πίνακες:

<b>Ενεργητικό κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>42,566</b>	<b>34,481</b>
<b>Παθητικό κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>2,119</b>	<b>-1,472</b>
<b>Έσοδα κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>3.605</b>	<b>18.578</b>
<b>Έξοδα κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>10.197</b>	<b>26.417</b>

## 2.5 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

Η Εταιρία εφαρμόζει αυστηρά κριτήρια αξιολόγησης κατά τα προβλεπόμενα και τα πρότυπα των σχετικών Πολιτικών και Διαδικασιών του Ομίλου Alpha Services & Holdings. Επίσης, η Εταιρία μεριμνά για την καταλληλότητα και αξιοπιστία των στελεχών της που διαθέτουν θέση ευθύνης.

Όσον αφορά την ικανότητα, τα προσόντα, οι γνώσεις και η εμπειρία που απαιτούνται εξαρτώνται από την θέση.

Τα Διευθυντικά Στελέχη θα πρέπει να κατέχουν συλλογικά προσόντα, γνώσεις και τεχνογνωσία σχετικά με τα κάτωθι:

- Ασφαλιστική αγορά, διαχείριση περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικές αγορές, αντίληψη του επιχειρηματικού και οικονομικού περιβάλλοντος.
- Επιχειρηματική στρατηγική και επιχειρηματικό μοντέλο της AlphaLife.
- Το σύστημα διακυβέρνησης της AlphaLife, δηλαδή αντίληψη των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρία και την ικανότητα διαχείρισης αυτών και αξιολόγησης της ικανότητας της Εταιρίας να φέρει εις πέρας αποτελεσματική διακυβέρνηση, εποπτεία και ελέγχους.
- Κανονιστικό πλαίσιο και ικανότητα προσαρμογής στις μεταβολές σε αυτό.
- Ικανότητα ερμηνείας των χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Εταιρίας.

Κάθε ασκών Βασική Λειτουργία κατέχει την ικανότητα που απαιτείται για να εκπληρώνει τα καθήκοντά του από την πολιτική της αντίστοιχης Βασικής Λειτουργίας και το εφαρμοστέο δίκαιο. Στην περίπτωση



που μια Βασική Λειτουργία έχει ανατεθεί εξωτερικά οι απαιτήσεις ικανότητας για το πρόσωπο είναι πανομοιότυπες με αυτές που έχουν εφαρμογή στον ίδιο τον ασκούντα Βασικής Λειτουργίας.

Ως προς το ήθος δεν υπάρχουν θετικά κριτήρια αλλά μάλλον αρνητικές περιστάσεις, οι οποίες υποδεικνύουν ότι το πρόσωπο μπορεί να μην ηθικό. Τέτοιες ενδείξεις είναι:

- Προηγούμενη καταδίκη ή τρέχουσα διαδικασία που πιθανόν να οδηγήσει σε καταδίκη.
- Πειθαρχικές κυρώσεις για μη συμμόρφωση με την νομοθεσία χρηματοοικονομικών υπηρεσιών.
- Οποιαδήποτε σχετική ασυνέπεια σχετικά με την επαγγελματική εμπειρία.
- Οποιαδήποτε περίπτωση που έχει ως αποτέλεσμα τον κίνδυνο οικονομικού εγκλήματος, μη συμμόρφωσης με τον νόμο ή διακινδύνευση της ορθής και συνεπής διαχείρισης των υποθέσεων της Εταιρίας.

Στην εφαρμογή της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας διέπονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών και στελέχη της Εταιρίας ως κάτωθι:

- |                              |   |
|------------------------------|---|
| • Ισίδωρος Πάσσας            | Πρόεδρος ΔΣ, Εκτελεστικό Μέλος              |
| • Λάζαρος Παπαγαρυφάλλου     | Αντιπρόεδρος ΔΣ, Μη Εκτελεστικό Μέλος       |
| • Σαπφώ Αντωνοπούλου         | Μη εκτελεστικό Μέλος ΔΣ                     |
| • Νικόλαος Βιολάκης          | Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ                        |
| • Γεώργιος Παπαναστασόπουλος | Ανεξάρτητο Μέλος ΔΣ                         |
| • Αγγελική Σαμαρά            | Ανεξάρτητο Μέλος ΔΣ                         |
| • Χαράλαμπος Χαραλαμπόπουλος | Οικονομικός Διευθυντής                      |
| • Αικατερίνη Κυριακοπούλου   | Διευθύντρια Εργασιών                        |
| • Ευθαλία Ντραβάλια          | Διευθύντρια Διαχείρισης Κινδύνων            |
| • Βαia Ζαχαριά               | Υπεύθυνη Κανονιστικής Συμμόρφωσης           |
| • Γεώργιος Κυριακόπουλος     | Εσωτερικός Ελεγκτής                         |
| • PWC SA                     | Εξωτερική ανάθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας |

Επιπροσθέτως, τα μέλη της Διοίκησης καθώς και οι Υπεύθυνοι των κύριων λειτουργιών διαθέτουν όλα τα επαγγελματικά και λοιπά προσόντα που απαιτούνται για την άσκηση των καθηκόντων τους, όπως αυτό έχει γνωστοποιηθεί και στην Εποπτική Αρχή μέσω των ερωτηματολογίων καταλληλότητας και αξιοπιστίας συνοδευόμενα από τα απαιτούμενα έγγραφα και τις οικείες αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.



## 2.6 Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου και Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA)

### Αναγνώριση & Αξιολόγηση Κινδύνων

Ο συνολικός κίνδυνος αποτυπώνεται στην επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, συγκριτικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις που υπολογίζονται σε περιβάλλον Φερεγγυότητα II.

Ως γενική αρχή, η Εταιρία αντιλαμβάνεται τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας ως την βασική παράμετρο για τον καθορισμό του επιπέδου της έκθεσης σε κίνδυνο που η Εταιρία μπορεί να διαχειριστεί. Η Εταιρία αξιολογεί τον κάθε κίνδυνο βάσει της συμμετοχής του στα Ίδια Κεφάλαια ή στις συνολικές κεφαλαιακές ανάγκες. Το αποδεκτό όριο κινδύνου εκτιμάται και επανεξετάζεται σε κάθε αποτίμηση ή με την επέλευση κάποιου ακραίου γεγονότος.

Ο βασικός παράγοντας για την αναγνώριση και αξιολόγηση κινδύνων είναι η ικανότητα της Εταιρίας να απορροφήσει τους υφιστάμενους και τους μελλοντικούς κινδύνους χωρίς να διαταραχθεί η λειτουργία της.

Η Εταιρία αναγνωρίζει όλους τους κινδύνους σύμφωνα με τη Τυποποιημένη Προσέγγιση όπως ορίζεται από το πλαίσιο Φερεγγυότητας II, καθώς και επιπλέον κινδύνους που έχει αναλάβει και ενδέχεται να επηρεάσουν την εύρυθμη λειτουργία της.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις προκύπτουν από τους επιμέρους ποσοτικούς κινδύνους, ενώ για τους ποιοτικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρία εφαρμόζονται δικλίδες μέσω διαχειριστικών ενεργειών. Όσον αφορά ειδικότερα στη διαχείριση των Λειτουργικών Κινδύνων, η αξιολόγησή τους πραγματοποιείται σύμφωνα με τη μεθοδολογία Αυτοαξιολογήσεως Λειτουργικών Κινδύνων (Risk Control Self Assessment - RCSA) που ακολουθείται από τον Όμιλο της Alpha Services & Holdings. Τυχόν αποκλίσεις από τα προβλεπόμενα όρια απαιτούν την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και μόνο για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα.

Η Διοίκηση της Εταιρίας είναι υπεύθυνη για την ορθή επικοινωνία του πλαισίου ανάληψης κινδύνων στους λειτουργούς της, την ενσωμάτωση του στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων και εσωτερικών αναφορών, καθώς και τον συντονισμό με τους στρατηγικούς της στόχους.

Η διαδικασία εκτελείται και για υπάρχοντες και αναδυόμενους κινδύνους, οι οποίοι έχουν αντίκτυπο στο Περιβάλλον Κινδύνων της Εταιρίας.

### Επιχειρηματικό Σχέδιο και Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Στο πλαίσιο της διαδικασίας Own Risk Solvency Assessment (ORSA), η Εταιρία διαμορφώνει το επιχειρηματικό σχέδιο, τα ίδια κεφάλαια και τις μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις βάσει του προφίλ



κίνδυνου της για χρονικό διάστημα τριών ετών. Οι επιλεγμένες παραδοχές είναι διαχρονικά συνεπείς και αντικατοπτρίζουν τον προφίλ κινδύνων της Εταιρίας. Καθορίζονται τα αποτελέσματα χρήσης και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας ενώ γίνεται εκτίμηση για τις μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις.

## Μέτρηση Κινδύνων και Σενάρια Ευαισθησίας

Οι κίνδυνοι που αναλαμβάνει η Εταιρία είναι ποιοτικοί και ποσοτικοί και μετριοούνται με τις παρακάτω προσεγγίσεις:

- Ποιοτικοί κίνδυνοι, δηλαδή κίνδυνοι για τους οποίους δεν υπάρχουν μετρήσιμα δεδομένα, όπως οι λειτουργικοί και οι επιχειρηματικοί κίνδυνοι και αξιολογούνται βάσει μίας ποιοτικής εκτίμησης της σοβαρότητας και επίπτωσης ανεπιθύμητων γεγονότων, βασισμένων σε προγενέστερη εμπειρία. Κύριο μέσω αντιμετώπισης αυτών των κινδύνων αποτελούν συγκεκριμένες διαχειριστικές ενέργειες.
- Αντίθετα οι ποσοτικοί κίνδυνοι, δηλαδή κίνδυνοι όπου υπάρχουν συγκεκριμένα ιστορικά δεδομένα για στατιστική ανάλυση και υπολογισμούς κεφαλαίου κινδύνου όπως ασφαλιστικοί, χρηματοοικονομικοί και πιστωτικοί κίνδυνοι, αξιολογούνται βάσει των ποσοτικών τεχνικών του Πυλώνα I του Solvency II, όπου οι υπολογισμοί γίνονται κάτω από την τυποποιημένη μέθοδο. Οι τεχνικές μείωσης κινδύνων λαμβάνονται υπόψη κάτω από τέτοιες προσεγγίσεις. Για τους ποσοτικούς κινδύνους, η αξιολόγηση γίνεται βάσει των κεφαλαιακών αναγκών, όπως ορίζεται από το πλαίσιο Φερεγγυότητας II.

Επιπλέον, η Εταιρία διενεργεί σενάρια ακραίων καταστάσεων, προκειμένου να αξιολογήσει το πόσο ευαίσθητη είναι σε πιθανά μελλοντικά γεγονότα με δυσμενείς επιπτώσεις στην επίδοση της Εταιρίας, στη ρευστότητα και στη φερεγγυότητα. Το πεδίο εφαρμογής των σεναρίων σενάρια ακραίων καταστάσεων και η συχνότητα τους έχουν να κάνουν με την φύση της Εταιρίας. Επιδράσεις από το εξωτερικό περιβάλλον λαμβάνονται επίσης υπόψη στα σενάρια. Ο στόχος των σεναρίων ακραίων καταστάσεων είναι να μετρήσει τις επιπτώσεις από την έκθεση στους κινδύνους που αντιμετωπίζει η εταιρία » και να αποτυπώσει τις καθορισμένες ενέργειες και την αναγνώριση των συνεπειών από την Διοίκηση.

Να σημειωθεί ότι, για το λειτουργικό κίνδυνο η Εταιρία συνεπικουρούμενη από εξειδικευμένα στελέχη της μητρικής Τραπέζης, σχεδιάζει και μελετά σενάρια μέγιστων δυνητικών ζημιών λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ιδιαιτερότητες του περιβάλλοντος που δραστηριοποιείται και σύμφωνα με τις οδηγίες του Ομίλου.



## Εποπτεία του Διοικητικού Συμβουλίου και Αναφορά ORSA

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει την τελική ευθύνη να διασφαλίζει την διαδικασία της ORSA και να καθορίζει τη στάση της Εταιρίας ως προς την ανάληψη κινδύνων και τα συνολικά όρια ανοχής κινδύνου καθώς και να εγκρίνει τις κύριες στρατηγικές και πολιτικές διαχείρισης κινδύνων.

Το Δ.Σ. είναι υπεύθυνο για να εξασφαλίσει ότι οι κίνδυνοι της Εταιρίας υπόκεινται σε ορθή διαχείριση και έλεγχο. Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας έχει οργανωθεί βάσει αποφάσεων του Δ.Σ. Οι βασικές αρμοδιότητες του Δ.Σ. σε σχέση με το σύστημα διαχείρισης κινδύνων είναι:

- Η εξασφάλιση της αποδοτικότητας του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.
- Ο καθορισμός των αποδεκτών ορίων κινδύνου (risk appetite) που η Εταιρία επιθυμεί να διατηρεί και των συνολικών ορίων ανοχής (tolerance level)»
- Η έγκριση της βασικής στρατηγικής και των πολιτικών διαχείρισης κινδύνων.

Τα αποτελέσματα της διαδικασίας ORSA συγκεντρώνονται σε μια λεπτομερή έκθεση προς το Διοικητικό Συμβούλιο, η οποία προετοιμάζεται από την Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και την Αναλογιστική Λειτουργία. Επιπλέον, η Εταιρία τηρεί εσωτερικό αρχείο με τα απαραίτητα στοιχεία και τη σχετική τεκμηρίωση για κάθε ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας και τα αποτελέσματα αυτής.



Η έκθεση ORSA προετοιμάζεται τουλάχιστον ετησίως ή εφόσον υπάρξει σημαντική αλλαγή στο προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.

Το Δεκέμβριο του 2023 καταρτίστηκε η Ετήσια Έκθεση ORSA με οικονομικά και εποπτικά στοιχεία αναφοράς 30.09.2023 εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο και υποβλήθηκε στην Τράπεζα της Ελλάδος.



## 2.7 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

### Περιγραφή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας έχει θεσπίσει και εποπτεύει Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου. Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας ορίζεται με βάση πολιτικές εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

Πρόκειται για το πλαίσιο πολιτικών και διαδικασιών, καθώς και το σύνολο των ελεγκτικών μηχανισμών και των διαδικασιών που καλύπτουν κάθε δραστηριότητα και συναλλαγή της Εταιρίας και αποσκοπούν:

- Στη συνεπή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής με αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων.
- Στην αναγνώριση και αντιμετώπιση των πάσης φύσεως ασφαλιστικών και επενδυτικών κινδύνων που αναλαμβάνονται, περιλαμβανομένου και του λειτουργικού κινδύνου.
- Στη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και των πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρίας και για την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων.
- Στη συμμόρφωση με το θεσμικό πλαίσιο, περιλαμβανομένων των εσωτερικών κανονισμών και των κανόνων δεοντολογίας.
- Στην πρόληψη και στην αποφυγή λανθασμένων ενεργειών και παρατυπιών που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη και τα συμφέροντα της Εταιρίας, των Μετόχων και των συναλλασσόμενων με την Εταιρία.
- Στην ασφαλή διακίνηση, επεξεργασία και τήρηση των κρίσιμων επιχειρησιακών πληροφοριών.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου και υπόκειται στον έλεγχο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου ως προς την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών της. Επίσης, συνεργάζεται με τις αρμόδιες Διευθύνσεις της Τράπεζας και εφαρμόζει το πλαίσιο αρχών και πολιτικών της Εταιρείας και του Ομίλου. Βασική κανονιστική υποχρέωση της Εταιρείας είναι η κατάρτιση Ετήσιου Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης βάσει της άσκησης αξιολόγησης κανονιστικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία. Η υλοποίηση του προγράμματος παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση μέσω υποβολής σχετικής αναφοράς στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας. Ο τριμηνιαίος απολογισμός του Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης υποβάλλεται στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας με παράλληλη ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου. Στο Πρόγραμμα ορίζονται οι περιοχές δραστηριοποίησης της λειτουργίας συμμόρφωσης της AlphaLife και ετησίως καθορίζονται



συγκεκριμένα οι στόχοι ανά περιοχή δραστηριοποίησης. Τριμηνιαίως παρακολουθείται η πρόοδος των ενεργειών που έχουν υλοποιηθεί από την Εταιρεία αναφορικά με τους στόχους ανά περιοχή δραστηριοποίησης για την εν λόγω περίοδο αναφοράς. Κατά το 2023 καταρτίστηκαν για κάθε τρίμηνο τέσσερις Απολογισμοί Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης καθώς και η ετήσια Έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

## 2.8 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Ο σκοπός του Εσωτερικού Ελέγχου είναι να συνδράμει στην επίτευξη των στόχων της Εταιρίας, συμβάλλοντας με το έργο του στη συστηματική αξιολόγηση και βελτίωση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, της Διαχείρισεως των Κινδύνων και των διαδικασιών Εταιρικής Διακυβερνήσεως. Επίσης επικουρεί το έργο του Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοικήσεως, παρέχοντας εύλογη, ανεξάρτητη και αντικειμενική διαβεβαίωση σχετικά με την επίτευξη των στόχων του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συγκροτήσει Επιτροπή Ελέγχου, σύμφωνα με τις ρυθμίσεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, έτσι όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 74 του ν. 4706/2020. Η Επιτροπή Ελέγχου έχει ως κύριο έργο της την παροχή βοήθειας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την εκπλήρωση της εποπτικής του ευθύνης με καθήκοντα:

- Τη διαφύλαξη της ακεραιότητας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης επιβλέποντας την έγκαιρη κατάρτιση πλήρων, αξιόπιστων και ακριβών Οικονομικών Καταστάσεων, οι οποίες αντικατοπτρίζουν την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας.
- Τη διασφάλιση της ανεξάρτητης, αντικειμενικής και αποτελεσματικής διεξαγωγής των εσωτερικών και των εξωτερικών ελέγχων της Εταιρίας και τη διευκόλυνση της επικοινωνίας μεταξύ των ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τη διασφάλιση και την επίβλεψη της αναπτύξεως και της εφαρμογής ενός κατάλληλου και αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου για την Εταιρία.
- Τη διασφάλιση και την επίβλεψη της συμμορφώσεως με το θεσμικό, το κανονιστικό και το νομικό πλαίσιο που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρίας, καθώς και με τους εσωτερικούς κανονισμούς και με τους κώδικες δεοντολογίας.
- Την εποπτεία της αποτελεσματικότητας και της αποδόσεως των Μονάδων Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Εταιρίας.
- Η Λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας και συγκεκριμένα ο επικεφαλής έχει τις κάτωθι αρμοδιότητες:
- Να υποβάλλει, τουλάχιστον ετησίως, ένα πλάνο εσωτερικών ελέγχων βασισμένο σε κινδύνους, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας αξιολόγησης κινδύνων προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου.



- Να αξιολογεί και επεξεργάζεται το πλάνο εσωτερικών ελέγχων, όταν απαιτείται έναντι των αλλαγών που αφορούν στους εσωτερικούς και εξωτερικούς επιχειρηματικούς κινδύνους, λειτουργίες, προγράμματα, έργα, συστήματα και μηχανισμούς ελέγχου της Εταιρείας.
- Να κοινοποιεί στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Ελέγχου οποιοσδήποτε σημαντικές αλλαγές στο, προς έγκριση, πλάνο εσωτερικών ελέγχων.
- Να διασφαλίζει την εκτέλεση του πλάνου εσωτερικών ελέγχων, συμπεριλαμβανομένου του καθορισμού των στόχων και του σκοπού, της ανάθεσης των κατάλληλων και επαρκών εποπτικών πόρων, της τεκμηρίωσης προγραμμάτων εργασίας και αποτελεσμάτων δοκιμών και της κοινοποίησης των αποτελεσμάτων των έργων και συστάσεων των αρμόδιων ενδιαφερόμενων μερών.
- Να παρακολουθεί τα ευρήματα των έργων και τις διορθωτικές ενέργειες, και υποβάλλει τακτικά στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Ελέγχου γραπτές αναφορές σε σημαντικές εντοπισθείσες ελλείψεις, καθώς επίσης οποιοσδήποτε διορθωτικές ενέργειες που δεν εφαρμόστηκαν αποτελεσματικά.
- Να εξασφαλίζει ότι η Λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου εφαρμόζει και τηρεί τις αρχές της ακεραιότητας, αντικειμενικότητας, εμπιστευτικότητας, αποδοτικότητας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών, και ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Ελέγχου.
- Να εξασφαλίζει ότι ο Εσωτερικός Έλεγχος κατέχει συλλογικά ή αποκτά τις γνώσεις, ικανότητες και λοιπές δεξιότητες που απαιτούνται για την εκπλήρωση των απαιτήσεων του Καταστατικού Εσωτερικού Ελέγχου.
- Να γνωστοποιεί στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Ελέγχου την επίπτωση των περιορισμένων πόρων στο πλάνο εσωτερικών ελέγχων.
- Να εξασφαλίζει ότι αναδυόμενες τάσεις και επιτυχείς πρακτικές λαμβάνονται υπ' όψιν στον εσωτερικό έλεγχο.
- Να θεσπίζει και εξασφαλίζει την τήρηση πολιτικών και διαδικασιών, σχεδιασμένων να κατευθύνουν τη Λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου.
- Να εξασφαλίζει την τήρηση των σχετικών πολιτικών και διαδικασιών της Εταιρείας, εκτός εάν οι εν λόγω πολιτικές και διαδικασίες βρίσκονται σε σύγκρουση με το Καταστατικό Εσωτερικού Ελέγχου. Οποιοσδήποτε τέτοιες συγκρούσεις θα επιλύονται ή θα γνωστοποιούνται με οποιονδήποτε άλλο τρόπο στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Ελέγχου.

Στο πλαίσιο του προγράμματος ελέγχων 2023 η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποίησε ελέγχους καλύπτοντας τις ακόλουθες περιοχές:

- Έλεγχος της διαχείρισης Πλαισίου Εξωτερικής Ανάθεσης





- Έλεγχος συμμόρφωση της Εταιρείας σχετικά με τις γνωστοποιήσεων αιφορίας στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών Κανονισμός SFDR (ΕΕ) 2019/2088
- Έλεγχος της παρακολούθησης υλοποίησης των συστάσεων Ελέγχων στη Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Επιπλέον διενεργούνται συστηματικά διαδικασίες παρακολούθησης της υλοποίησης των συστάσεων προηγούμενων ελέγχων. Η Επιτροπή Ελέγχου ενημερώνεται τακτικά για τα αποτελέσματα των ως άνω διαδικασιών.

### **Ανεξαρτησία Εσωτερικού Ελέγχου**

Ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο, κατόπιν πρότασης από την Επιτροπή Ελέγχου και αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Αποκλειστικά για διοικητικούς σκοπούς, ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στον Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας. Ο Επικεφαλής είναι υπεύθυνος για τη διαχείριση της ανεξάρτητης Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου. Η αξιολόγηση της απόδοσης του Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου εξετάζεται και εκτιμάται από το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Για τον λόγο αυτό, η Επιτροπή Ελέγχου δύναται να συνεργάζεται με τον Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας και άλλα στελέχη.

Ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου διασφαλίζει ότι η Λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου είναι απαλλαγμένη από όλες τις συνθήκες που απειλούν την ικανότητα των εσωτερικών ελεγκτών να εκτελούν τις εργασίες τους με αμερόληπτο τρόπο, συμπεριλαμβανομένων ζητημάτων επιλογής ελέγχου, σκοπού του ελέγχου, διαδικασιών, συχνότητας, χρονοδιαγράμματος και περιεχομένου αναφοράς. Εάν ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου αποφασίσει ότι η ανεξαρτησία ή η αντικειμενικότητα ενδεχομένως να επηρεάζονται πραγματικά ή φαινομενικά, τα γεγονότα επιρροής θα γνωστοποιούνται στα αρμόδια ενδιαφερόμενα μέρη.

Οι Εσωτερικοί Ελεγκτές θα διατηρούν μια αμερόληπτη στάση που τους επιτρέπει να υλοποιούν το έργο τους αντικειμενικά και σε βαθμό που να πιστεύουν στο προϊόν της εργασίας τους, ότι δεν πραγματοποιούνται συμβιβασμοί στην ποιότητα και ότι δεν εξαρτάται η κρίση τους σε ζητήματα ελέγχου από άλλα άτομα.

Οι Εσωτερικοί Ελεγκτές δεν έχουν λειτουργική αρμοδιότητα ή εξουσία πάνω σε οποιαδήποτε δραστηριότητα ελέγχεται. Επιπλέον, διοικητικά διαχωρίζονται από τις δραστηριότητες που τους ανατίθενται να ελέγξουν. Κατά συνέπεια, οι Εσωτερικοί Ελεγκτές δεν θα εφαρμόσουν μηχανισμούς



ελέγχου, αναπτύξουν διαδικασίες, εγκαταστήσουν συστήματα, ετοιμάσουν αναφορές/δεδομένα ή αναμειχθούν σε κάθε άλλη δραστηριότητα που ενδέχεται να επηρεάσει την κρίση τους. Το Ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων υποβάλλεται στην Επιτροπή Ελέγχου και στη συνέχεια στο Διοικητικό Συμβούλιο προς έγκριση.

## 2.9 Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία της AlphaLife έχει ανατεθεί σε εξωτερικούς συνεργάτες και συγκεκριμένα στην εταιρία PricewaterhouseCoopers Business Solution SA.

Η Αναλογιστική Λειτουργία πραγματοποίησε τις εξής ενέργειες εντός του έτους:

- Υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων και ενημέρωση της Εταιρίας για την εξέλιξη αυτών
- Υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ
- Εκτίμηση αβεβαιότητας κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
- Αξιολόγηση της ακρίβειας και της πληρότητας των δεδομένων, διασφάλιση ορθού χειρισμού των περιορισμών στα δεδομένα, διασφάλιση χρησιμοποίησης καταλληλότερων προσεγγίσεων στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, όταν κριθεί αναγκαίο, διασφάλιση εντοπισμού ομοιογενών ομάδων κινδύνου, ενσωμάτωση των δεδομένων της αγοράς (χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών δεδομένων) στους υπολογισμούς
- Συμμετοχή στην παρακολούθηση της χρήσης του μεταβατικού μέτρου «Επιτοκίων άνευ κινδύνου»
- Συμμετοχή στην αποτίμηση ενεργητικού - παθητικού και παρείχε αναλογιστική υποστήριξη στην χάραξη της επενδυτικής πολιτικής
- Συμμετοχή στην εισαγωγή των νέων προϊόντων και αξιολόγηση του κινδύνου που απορρέουν από αυτά
- Επικαιροποίηση των σχετικών πολιτικών και διαδικασιών
- Πληροφόρηση του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων
- Υποστήριξη στον προσδιορισμό των κεφαλαιακών αναγκών
- Υποστήριξη στην διαδικασία Ίδιας Αξιολόγησης και Φερεγγυότητας (ORSA)

## 2.10 Εξωτερική Ανάθεση

Αρμοδιότητες ή εργασίες των Μονάδων της Εταιρίας, μπορούν να ανατίθενται εν όλω ή εν μέρει από την Εταιρία σε τρίτους, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Πολιτική Outsourcing του Ομίλου και την Πολιτική Outsourcing της Εταιρίας καθώς και σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ασφαλιστικού νόμου και της Εποπτικής Αρχής.



Οι δραστηριότητες που είναι δυνατό να ανατεθούν σε τρίτους εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατόπιν σχετικής εισήγησης από το αρμόδιο εκτελεστικό στέλεχος διοίκησης της Εταιρίας.

Οι υποθήφεις προς ανάθεση σε τρίτους δραστηριότητες πρέπει να είναι σαφώς προσδιορισμένες και οριοθετημένες και να έχουν επακριβώς ορισμένα επίπεδα επιθυμητής αποδόσεως και ποιότητας υπηρεσιών (Service Level Agreements).

Οι αρμόδιες μονάδες της Εταιρίας επί των εργασιών εξωτερικής ανάθεσης έχουν ως εξής:

#### Το Διοικητικό Συμβούλιο

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

#### Τα αρμόδια εκτελεστικά στελέχη διοίκησης της Εταιρίας σε συνεργασία με τις αρμόδιες Μονάδες της Εταιρίας και του Ομίλου προβαίνουν:

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



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

### Εξωτερική Ανάθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας

Η AlphaLife έχει προχωρήσει για λειτουργικούς λόγους, κατόπιν εγκρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου, σε σύναψη συμβάσεως εξωτερικής ανάθεσης των αρμοδιοτήτων της Αναλογιστικής Λειτουργίας με την PricewaterhouseCoopers Business Solutions SA η οποία εδρεύει στην Ελλάδα. Έχει οριστεί εντός της Εταιρίας υπεύθυνος για την αξιολόγηση της Αναλογιστικής Λειτουργίας ως βασική εξωανατεθούμενη (outsourcing) λειτουργία εφαρμόζοντας:

- τα κριτήρια καταλληλότητας της αναλογιστικής λειτουργίας.
- το πλαίσιο της Πολιτικής και των Διαδικασιών Αναθέσεως Δραστηριοτήτων σε Τρίτους (Outsourcing) καθώς και των κριτηρίων καταλληλότητας
- την Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης της Εταιρίας.

Για την ανάθεση της Αναλογιστικής Λειτουργίας, ως της πλέον σημαντικής βάσει του πλαισίου διακυβέρνησης των ασφαλιστικών εταιριών, η Εταιρία μεριμνά ώστε τα μέλη της Αναλογιστικής Λειτουργίας να είναι ικανά και να διαθέτουν σε συλλογικό επίπεδο, κατάλληλα επαγγελματικά προσόντα και επαγγελματικές πιστοποιήσεις, πείρα και γνώσεις τουλάχιστον σε θέματα:

1. ασφαλιστικών και χρηματοπιστωτικών αγορών.
2. επιχειρηματικής στρατηγικής και επιχειρηματικών υποδειγμάτων.
3. συστήματος διακυβέρνησης.
4. χρηματοοικονομικής και αναλογιστικής ανάλυσης και
5. ρυθμιστικού πλαισίου και ρυθμιστικών απαιτήσεων.

Η ανάθεση καθηκόντων στα πρόσωπα αυτά γίνεται κατά τρόπο ώστε να επιτυγχάνεται η κατάλληλη διαφοροποίηση των επαγγελματικών προσόντων, των γνώσεων και της σχετικής πείρας που απαιτούνται, ώστε η Εταιρία να διοικείται και να ελέγχεται με τον δέοντα επαγγελματισμό.

### Εξωτερική Ανάθεση Μηχανογραφικού Συστήματος

Η Εταιρία έχει προβεί σε εξωτερική ανάθεση του βασικού μηχανογραφικού συστήματος στην εταιρία IBM Ελλάς Α.Ε., η οποία είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα. Η εξωτερική ανάθεση πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας και τις απαιτήσεις του πλαισίου της Πολιτικής της Εξωτερικής Ανάθεσης της Εταιρίας



αλλά και του Ομίλου. Η αποτελεσματικότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών της εξωτερικής αναθέσεως του Μηχανογραφικού Συστήματος ελέγχεται περιοδικά και συστηματικά από τον ορισμένο υπεύθυνο/ιδιοκτήτη της συμβάσεως. Επιπλέον, ετησίως διενεργείται από το υπεύθυνο/ιδιοκτήτη σε συνεργασία με την Διαχείριση Κινδύνων συνολική αξιολόγηση κινδύνων.

### Εξωτερική Ανάθεση Παροχής Υπηρεσιών Πληροφορικής

Η Εταιρία έχει προβεί σε ενδοομιλική εξωτερική ανάθεση, τις υπηρεσίες παροχής υπηρεσιών Πληροφορικής, στην εταιρία Alpha Υποστηρικτικών Εργασιών ΑΕ θυγατρική του ομίλου Alpha Services & Holdings η οποία εδρεύει στην Ελλάδα. Οι παρεχόμενες υπηρεσίες περιλαμβάνουν υποστήριξη εφαρμογών, διαχείριση συστημάτων, δικτύου, βάσεως δεδομένων, αποθηκευτικών χώρων και ασφαλείας, σχεδιασμό και έλεγχο διαδικασιών ανακάμψεως από καταστροφή καθώς και υπηρεσίες υποστήριξης χρηστών. Η αποτελεσματικότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών της εξωτερικής αναθέσεως του Μηχανογραφικού Συστήματος ελέγχεται περιοδικά και συστηματικά από τον ορισμένο υπεύθυνο/ιδιοκτήτη της συμβάσεως. Επιπλέον, ετησίως διενεργείται από το υπεύθυνο/ιδιοκτήτη σε συνεργασία με την Διαχείριση Κινδύνων συνολική αξιολόγηση κινδύνων.

#### 2.11 Άλλες πληροφορίες

Δεν υφίστανται.



### 3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Διαχείριση Κινδύνων προσεγγίζει μεθοδικά όλους τους κινδύνους που περιβάλλουν τις δραστηριότητές της. Μεριμνά για την παρακολούθηση και τον περιορισμό των κινδύνων αυτών και επιδιώκει την βέλτιστη σχέση μεταξύ κινδύνων και απόδοσης με σκοπό να εξασφαλίσει τη διαχρονική και απρόσκοπτη επίτευξη των στρατηγικών της στόχων.

Η AlphaLife αναγνωρίζει τους ασφαλιστικούς κινδύνους, τους κινδύνους αγοράς, τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου και τον λειτουργικό κίνδυνο σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (αξία κινδύνου VaR σε 99.5% διάστημα εμπιστοσύνης) όπως έχει οριστεί από το πλαίσιο Φερεγγυότητας II. Το χαρτοφυλάκιο των προϊόντων της Εταιρίας αποτελείται από παραδοσιακά προϊόντα ζωής και ασφαλιστικά προγράμματα ζωής συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit-Linked) με βασικούς κινδύνους, τον κίνδυνο αγοράς, εξόδων και ακυρωσιμότητας. Οι εν λόγω κίνδυνοι ποσοτικοποιούνται επαρκώς στην τυποποιημένη μέθοδο μέσω του Κινδύνου Αγοράς και του Ασφαλιστικού Κινδύνου. Οι υπόλοιποι κίνδυνοι όπως αναφέρονται στον πίνακα του Παραρτήματος I, που έχουν κυρίως ποιοτικά χαρακτηριστικά, αξιολογούνται μέσω διαχειριστικών ενεργειών. Ειδικότερα στη διαχείριση των Λειτουργικών Κινδύνων, η αξιολόγησή τους πραγματοποιείται σύμφωνα με τη μεθοδολογία Αυτοαξιολογήσεως Λειτουργικών Κινδύνων (Risk Control Self Assessment - RCSA) που ακολουθείται και από τον Όμιλο της Alpha Services & Holdings. Οι ασκήσεις Αυτοαξιολογήσεως Λειτουργικών Κινδύνων (RCSA) διεξάγονται μέσω συναντήσεων με όλους τους εργαζόμενους και αντικείμενο της αξιολόγησης είναι να καταγραφούν πιθανά κενά σε θέματα διαδικασιών, εσωτερικών δικλείδων (internal controls, να εξεταστούν σενάρια έλευσης δυνητικών κινδύνων ως προς την επίπτωση και τον τρόπο αντιμετώπισης αυτών και τέλος να τεθούν σε εφαρμογή σχέδια δράσεων με σκοπό την βελτίωση της λειτουργικότητας της Εταιρίας.

Η Ιδία Αξιολόγηση Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) είναι ένα σύνολο διαδικασιών που στοχεύουν στην αξιολόγηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας της AlphaLife και αποτελούν εργαλείο λήψης αποφάσεων για το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τη στρατηγική κινδύνου. Στο πλαίσιο αυτό εξετάζονται οι σημαντικοί κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρία και διενεργούνται σενάρια και ασκήσεις ανάλυσης ευαισθησίας με σκοπό τον προσδιορισμό των επιπτώσεων και των διοικητικών μέτρων που πρέπει να ληφθούν για την αποφυγή και αντιμετώπιση τους.

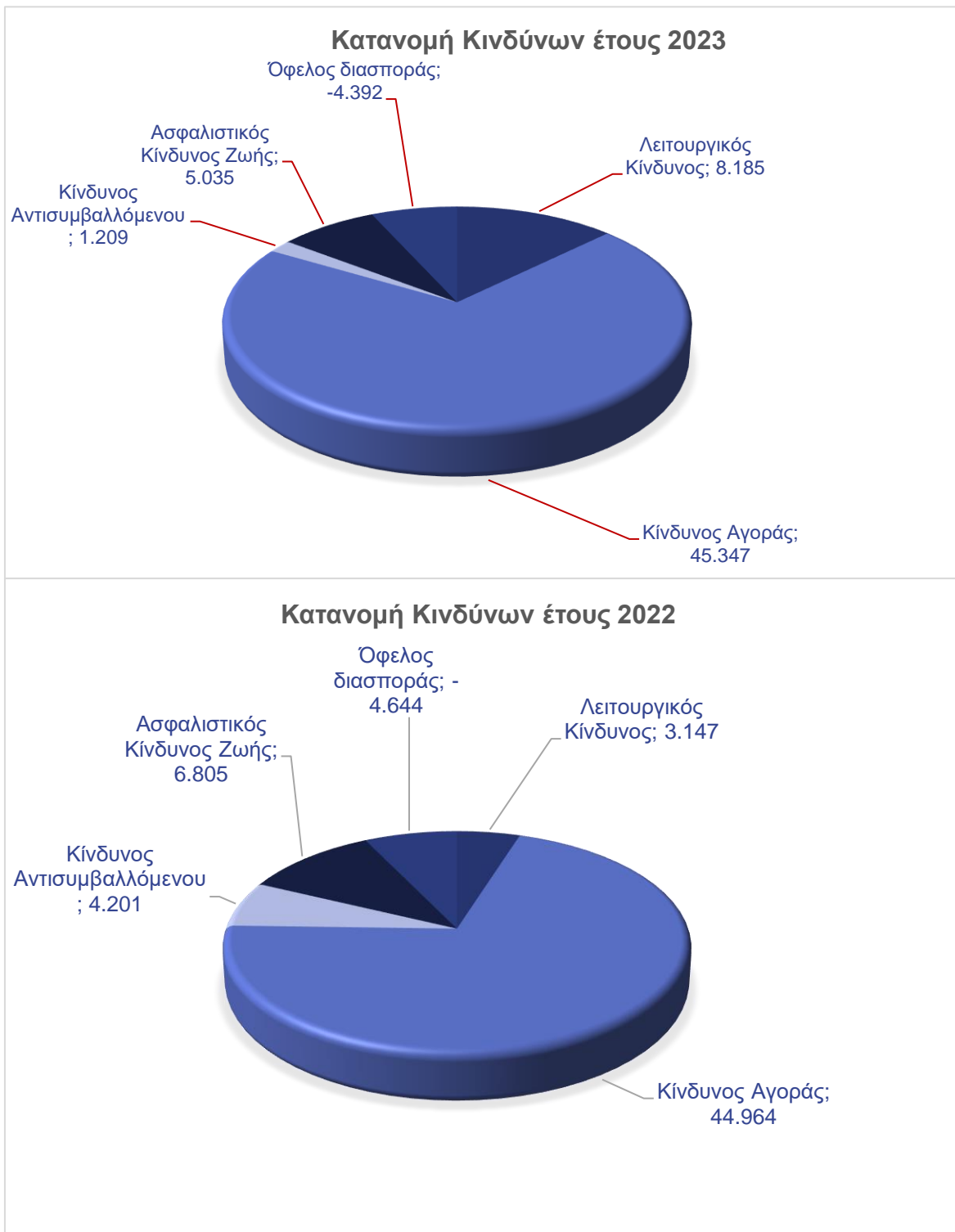
Σημειώνεται ότι η AlphaLife έχει λάβει έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος χρήσης του μεταβατικού επιτοκίου (Δ) το οποίο υπολογίζεται ως ποσοστό του περιθωρίου μεταξύ του ετησίου πραγματικού επιτοκίου το οποίο όταν εφαρμοστεί στις ταμειακές ροές του επιλέξιμου χαρτοφυλακίου οδηγεί στη βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων και του αντίστοιχου επιτοκίου το οποίο επιβεβαιώνει την αποτίμηση των υποχρεώσεων με τη χρήση των εγγυημένων τεχνικών επιτοκίων και τα οριζόμενα στη Φερεγγυότητα I. Το μεταβατικό επιτόκιο (Δ) για το 2023 όπως και το 2022, υπολογίστηκε αρνητικό και ορίστηκε στο μηδεν εξαιτίας της αυξημένης καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνων (ΕΙΟΠΑ).



## Κατανομή Κινδύνων

Η κατανομή των κινδύνων όπως ποσοτικοποιήθηκαν κατά την 31.12.2023 σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.

Η κατανομή των κεφαλαιακών απαιτήσεων δεν μεταβλήθηκε σημαντικά μεταξύ του 2023 και του 2022.



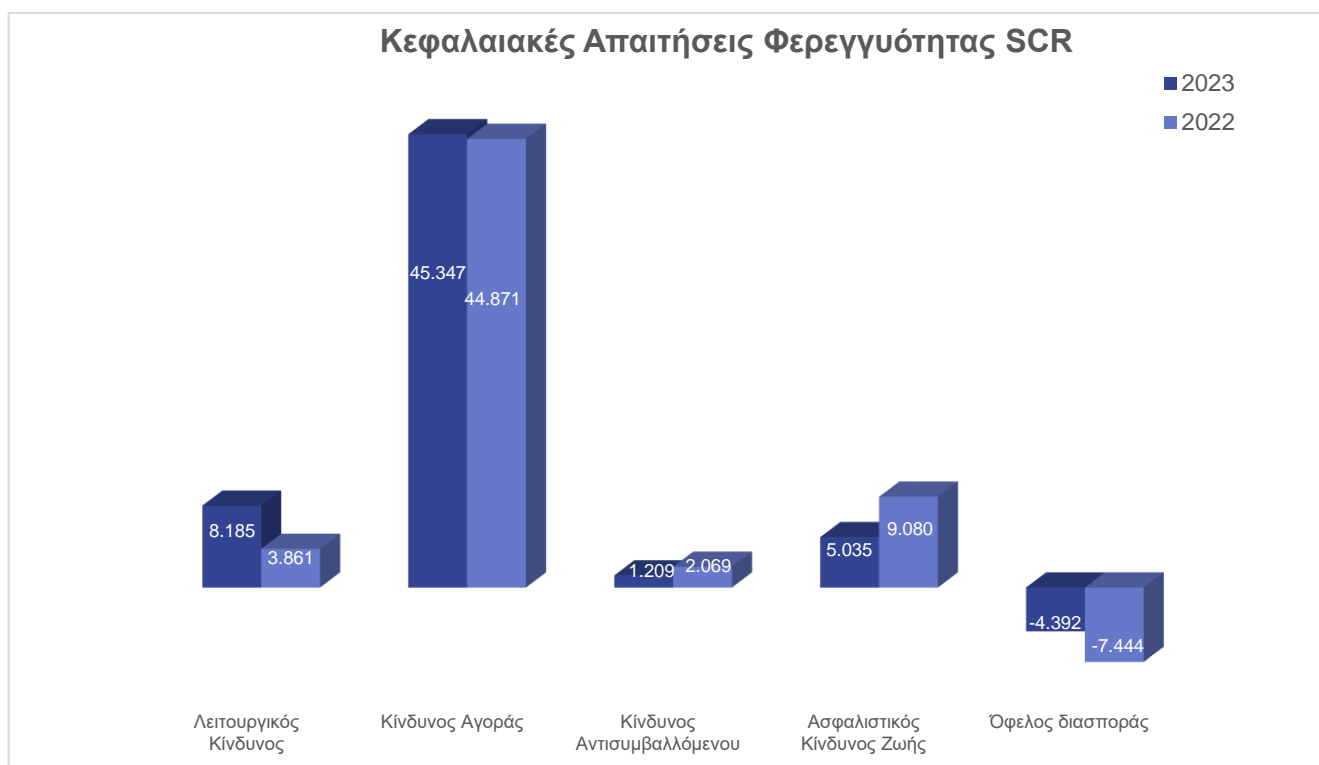
Ο Κίνδυνος Αγοράς συνεχίζει να αποτελεί το μεγαλύτερο κίνδυνο της Εταιρίας αντιπροσωπεύοντας το 82% των συνολικών κινδύνων. Το μερίδιο του Κινδύνου Αγοράς παρουσίασε εντός του 2023



μείωση σε σχέση με το 2022 ήτοι από 85% σε 82% μετά το όφελος διασποράς. Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος αποτελεί τον δεύτερο μεγαλύτερο κίνδυνο ο οποίος αποτέλεσε το 9,1% το 2023 έναντι 17.8% το 2022 μετά το όφελος της διασποράς. Η Εταιρία το 2023 μείωσε την έκθεση της στο Κίνδυνο Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου στο 2% το 2023 έναντι 4% το 2022. Τέλος, ο Λειτουργικός Κίνδυνος το 2023 συνιστά το 14.8 % του συνολικού κινδύνου έναντι 7.5% το έτος 2022 μετά το όφελος της διασποράς. Η Εταιρία δεν αναγνωρίζει κίνδυνο άυλων στοιχείων καθώς δεν διαθέτει άυλα στοιχεία στο ενεργητικό της.

Η Εταιρία εξετάζει και αναλύει τις μεταβολές του κάθε κινδύνου ξεχωριστά και λαμβάνει μέτρα μετρίωσης όπου κρίνεται απαραίτητο. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται συγκριτική κατάσταση των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας μεταξύ του έτους 2023 και του 2022.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2023	2022
Λειτουργικός Κίνδυνος	8.185	3.861
Κίνδυνος Αγοράς	45.347	44.871
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	1.209	2.069
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	5.035	9.080
Όφελος διασποράς	-4.392	-7.444
<b>Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων</b>	<b>55.384</b>	<b>52.437</b>







Σύμφωνα με τα παραπάνω μεγέθη τα συνολικά Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας παρουσίασαν αύξηση κατά 5,6% το 2023 σε 55.384 χιλ. Ευρώ έναντι 52.437 χιλ. Ευρώ το 2022. Σε γενικές γραμμές οι μεταβολές των κινδύνων επηρεάστηκαν από την αύξηση της νέας παραγωγής σε συνδυασμό με το χρηματοοικονομικό περιβάλλον αυξημένων επιτοκίων το οποίο ξεκίνησε το έτος 2022 που συνεχίστηκε καθ' όλη τη διάρκεια του έτους 2023. Οι κύριες μεταβολές συνοψίζονται στα κάτωθι σημεία:

- Στην αύξηση του Λειτουργικού Κινδύνου εξαιτίας της μεγέθυνσης του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου
- Στην αύξηση του Κινδύνου Αγοράς ως αποτέλεσμα της μεγέθυνσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ως απόρροια της νέας παραγωγής αλλά και των υψηλότερων αποτιμήσεων εύλογης αξίας, σε σχέση με το προηγούμενο έτος
- Στην μείωση του Ασφαλιστικού Κινδύνου που οφείλεται στην μείωση του Κινδύνου ακυρωσιμότητας
- Στην μείωση του Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου ως αποτέλεσμα της αποτελεσματικής διαχείρισης ρευστότητας και μείωσης των ταμειακών διαθεσίμων στις τράπεζες

Ανάλυση των μεταβολών ανά κίνδυνο παρατίθενται στις επόμενες ενότητες.

### 3.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος αποτελεί εγγενή κίνδυνο της δραστηριότητας της AlphaLife και αφορά σε όλα τα προγράμματα που διανέμει, τα οποία είναι παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής εγγυημένου επιτοκίου και ασφαλίσεις Unit Linked που συνδυάζουν ασφάλιση θανάτου και επένδυση (Unit Linked).

Η κατανομή ασφαλιστικών κινδύνων δεν μεταβλήθηκε σημαντικά. Οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται σημαντικά η Εταιρία συνεχίζουν να είναι ο κίνδυνος ακύρωσης κατά 40% και κίνδυνος εξόδων κατά 70% μετά το όφελος διασποράς, οι οποίοι προκύπτουν από το ενδεχόμενο αύξησης των ποσοστών εξαγορών και αύξησης των διαχειριστικών εξόδων. Η Εταιρία δεν υπόκειται στους κινδύνους νοσηρότητας και ανικανότητας καθώς δεν εξασκεί τον κλάδο υγείας ενώ λόγω της φύσης των προϊόντων της Εταιρίας ο κίνδυνος μακροβιότητας και ο κίνδυνος αναθεώρησης είναι μηδενικός. Ο καταστροφικός κίνδυνος ασφαλίσεων ζωής αποτελεί μικρό μερίδιο της τάξης του 5,8% και ο κίνδυνος θνησιμότητας αποτελεί το 4.2% του συνολικού ασφαλιστικού κινδύνου.

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος ανά υποκατηγορία για το έτος 2023 συγκριτικά με το έτος 2022 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:



Ασφαλιστικός Κίνδυνος - ποσά σε χιλ. €	2023	2022
Κίνδυνος Θνησιμότητας	214	209
Κίνδυνος Μακροβιότητας	0	0
Κίνδυνος Ακύρωσης	3.570	8.032
Κίνδυνος Εξόδων	2.035	1.681
Κίνδυνος Αναθεώρησης	0	0
Καταστροφικός Κίνδυνος	293	265
Όφελος διασποράς	-1.077	-1.107
<b>Σύνολο Ασφαλιστικού Κινδύνου</b>	<b>5.035</b>	<b>9.080</b>

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος παρουσιάζεται μειωμένος σε σχέση με την αντίστοιχη εκτίμηση στο τέλος του προηγούμενου έτους κατά 4 εκ. ευρώ ως αποτέλεσμα σημαντικής μείωσης του κινδύνου εξαγορών από 8 εκ. Ευρώ το 2022 σε 3.6 εκ. Ευρώ το 2023.



### Ανάλυση ευαισθησίας

Με βάση την Τυποποιημένη Προσέγγιση, η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων εκτιμάται ως η μεταβολή (ευαισθησία) της βέλτιστης εκτίμησης σε συγκεκριμένα σενάρια τροποποίησης των παραδοχών σχηματισμού των τεχνικών προβλέψεων. Η Εταιρία επιπροσθέτως των σεναρίων της τυποποιημένης μεθόδου της Φερεγγυότητας II εξετάζει την ευαισθησία της βέλτιστης εκτίμησης σε μεταβολές των αναλογιστικών παραδοχών των οποίων τα αποτελέσματα παρατίθενται στην ενότητα 4.2 της παρούσας έκθεσης.



Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος επηρεάζεται σημαντικά από την μεταβολή της καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου η οποία χρησιμοποιείται ως προεξοφλητικός συντελεστής της βέλτιστης εκτίμησης. Η αύξηση της καμπύλης άνευ κινδύνου επιφέρει μείωση της Βέλτιστης Εκτίμησης αλλά αύξηση του Ασφαλιστικού Κινδύνου. Η Εταιρία παρακολουθεί την επίπτωση στην φερεγγυότητα της εν λόγω μεταβολής σε ασκήσεις δυσμενών σεναρίων. Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται η επίπτωση στον ασφαλιστικό κίνδυνο από την μεταβολή καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου (RFR EIOPA) με χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA) κατά 50 μονάδων βάσεως.

<b>Ασφαλιστικός Κίνδυνος 31.12.2023</b> (ποσά σε χιλ. €)	<b>RFR Eioρα VA</b>	<b>+50μ.β</b>
Κίνδυνος Θνησιμότητας	214	226
Κίνδυνος Μακροβιότητας	0	0
Κίνδυνος Ακύρωσης	3.570	5.144
Κίνδυνος Εξόδων	2.035	1.86
Κίνδυνος Αναθεώρησης	0	0
Καταστροφικός Κίνδυνος	293	312
Όφελος διασποράς	-1.077	-1176
<b>Σύνολο Ασφαλιστικού Κινδύνου</b>	<b>5.035</b>	<b>6.492</b>

### 3.2 Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο πιο σημαντικός εγγενής κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η Εταιρία λόγω της φύσης των προϊόντων της. Ο κίνδυνος αγοράς αποτελεί το 85.6% του συνόλου των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας κυρίως λόγω των κινδύνων επιτοκίου, πιστωτικού περιθωρίου και συγκέντρωσης.

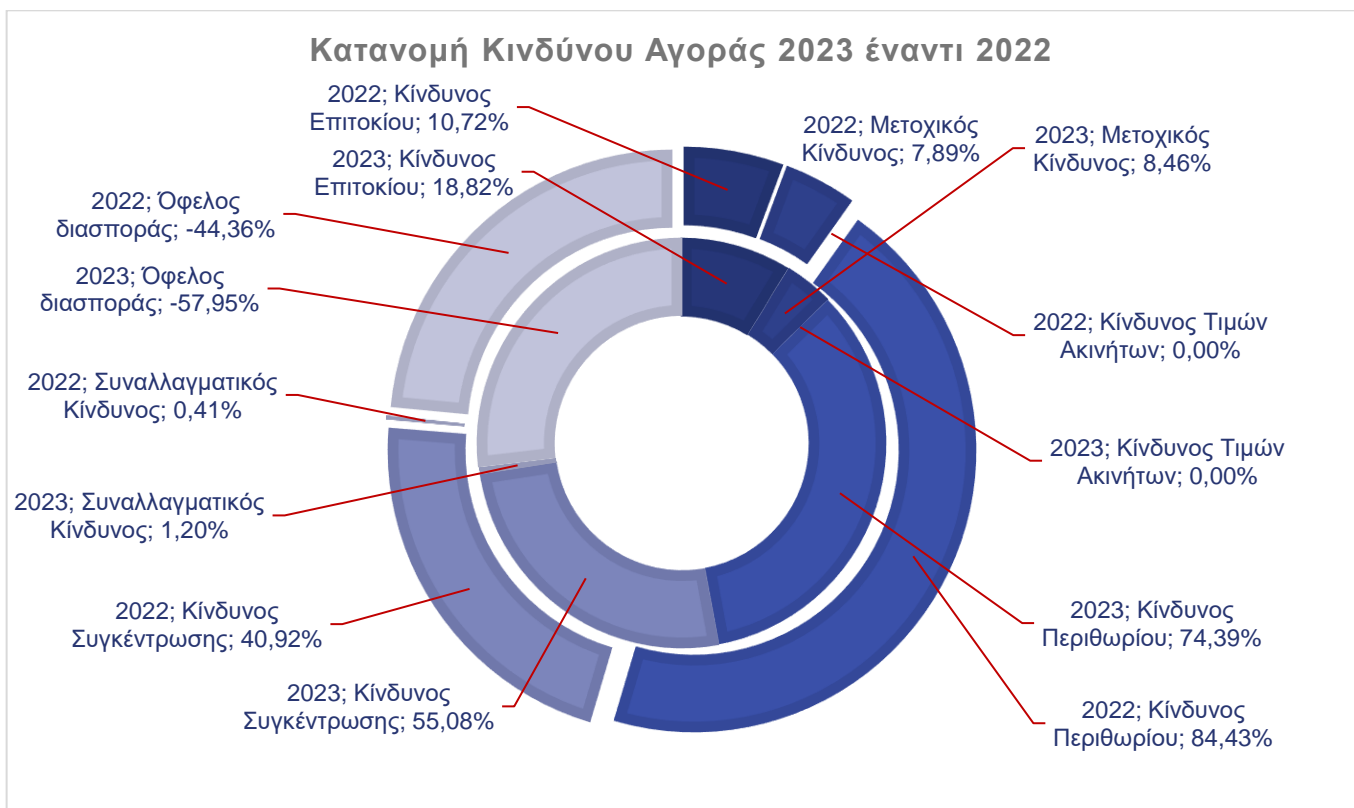
Η περιγραφή των βασικών κινδύνων και τα στοιχεία του Ενεργητικού της Εταιρίας που επηρεάζουν τους κινδύνους είναι ως εξής:

<b>ΚΙΝΔΥΝΟΣ</b>	<b>ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b>	<b>ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ</b>
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από τη μείωση της οικονομικής αξίας λόγω έκθεσης σε συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο.	- Εταιρικά και κρατικά Ομόλογα
		- Προθεσμιακές καταθέσεις
		- Μετοχές
		- Αμοιβαία Κεφάλαια
Κίνδυνος Τιμών Μετοχών	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από τη μείωση της οικονομικής αξίας λόγω δυσμενών μεταβολών στις αξίες των αξιών των μετοχών	- Μετοχές



Κίνδυνος Επιτοκίου	Ο κίνδυνος μεταβολής/ μείωσης των ιδίων κεφαλαίων λόγω μεταβολής της καμπύλης επιτοκίων.	-	Κρατικά ομόλογα
	Πιθανότητα μικρότερης απόδοσης επενδύσεων από το ελάχιστο εγγυημένο επιτόκιο που σημαίνει ανάγκη επιπλέον κεφαλαίων.	-	Εταιρικά ομόλογα
		-	Προθεσμιακές καταθέσεις
		-	Παράγωγα
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από την μείωση της οικονομικής αξίας λόγω δυσμενών μεταβολών στις αξίες των ομολόγων		Εταιρικά ομόλογα, προθεσμιακές καταθέσεις
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	Ο συναλλαγματικός κίνδυνος απορρέει από την μεταβλητότητα των συναλλαγματικών ισοτιμιών	-	Στοιχεία που περικλείονται στα Αμοιβαία Κεφάλαια

Η κατανομή των υπό-κινδύνων αγοράς του έτους 2023 παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.



Ο Κίνδυνος Περιθωρίου αποτελεί το μεγαλύτερο υπό-κίνδυνο αποτελώντας το 75% του συνολικού Κινδύνου Αγοράς και ακολουθεί ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης με 55% ο κίνδυνος Επιτοκίου με 19% και τέλος ο Μετοχικός Κίνδυνος με 8,5% συμπεριλαμβάνοντας το όφελος διασποράς. Οι Κεφαλαιακές



Απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2023 συγκριτικά με το έτος 2022 ανήλθαν ως εξής:

<b>Κίνδυνος Αγοράς - ποσά σε χιλ. €</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Κίνδυνος Επιτοκίου	8.536	4.810
Μετοχικός Κίνδυνος	3.838	3.539
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	0	0
Κίνδυνος Περιθωρίου	33.734	37.884
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	24.975	18.363
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	544	182
Όφελος διασποράς	-26.280	-19.907
<b>Σύνολο Κινδύνου Αγοράς</b>	<b>45.347</b>	<b>44.871</b>



Ο Κίνδυνος Αγοράς στο σύνολο του παρουσίασε αύξηση κατά 1% από 44.871 χιλ. Ευρώ το 2022 σε 45.347 χιλ. Ευρώ το 2023. Η αύξηση παρουσιάζεται σχετικά χαμηλή σε σύγκριση με την αύξηση κατά 16% της εύλογης αξία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου (από 531 εκατ. Ευρώ το 2022 σε 615.5 εκατ Ευρώ το 2023 - Κεφάλαια υπό Διαχείριση εξαιρουμένου του χαρτοφυλακίου συνδεδεμένου με προϊόντα Unit Linked). Η εν λόγω αύξηση προήλθε από την αυξημένη παραγωγή παραδοσιακών προγραμμάτων η οποία επενδύθηκε σε χρεόγραφα τα οποία δεν επιβάρυνε τον Κίνδυνο Αγοράς.



### Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο επιτοκιακός κίνδυνος είναι εγγενής κίνδυνος της Εταιρείας και απορρέει από την βασική δραστηριότητα της Εταιρείας να επενδύει τα ασφάλιστρα με στόχο την απόδοση και προκειμένου να ανταποκριθεί στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου της και την διατήρηση της αξίας της Εταιρείας. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα περιουσιακά στοιχεία, όσο και τις υποχρεώσεις ως εκ τούτου τα Ίδια Κεφάλαια της της Εταιρείας. Ο κίνδυνος επιτοκίου παρουσίασε αύξηση κατά 77.5% που προέκυψε από την μεταβλητότητα των επιτοκίων, την αύξηση της έκθεσης από την νέα παραγωγή και την επενδυτική επιλογή σε παράγωγο Interest Rate Swap ονομαστικής αξίας (notional amount) 10εκ.Ευρώ.

### Μετοχικός Κίνδυνος

Ο Μετοχικός Κίνδυνος αυξήθηκε κατά 8.4% από 3,5 Ευρώ το 2022 σε 3.8 εκ. Ευρώ το 2023, ακολουθώντας την αύξηση της μετοχικής έκθεσης σε εύλογη αξία η οποία ανήλθε από 6.4 Ευρώ το 2022 σε 6.8 εκ. Ευρώ το 2023. Επιπλέον, επίπτωση είχε η μεταβολή του asymmetric adjustment από -3% το 2022 σε +1.46% το 2023.

### Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων

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

### Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου

Παρατηρήθηκε μείωση του κινδύνου περιθωρίου (spread risk) κατά 11% από 37.9 εκ. Ευρώ το 2022 σε 33.7 το 2023 παρόλο την αύξηση της έκθεσης Εταιρικών Ομολόγων κατά 14% (από 179.4 εκ. Ευρώ το 2022 σε 207.6 το 2023) που φέρουν κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου. Η εν λόγω μείωση οφείλεται στην μεταβολή της πιστοληπτικής διαβάθμισης της εγχώριας χρηματοοικονομικής αγοράς. Η μέση πιστοληπτική διαβάθμιση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε BBB- και το credit quality step ανήλθε σε 4,2 έναντι 4,4 το 2022.



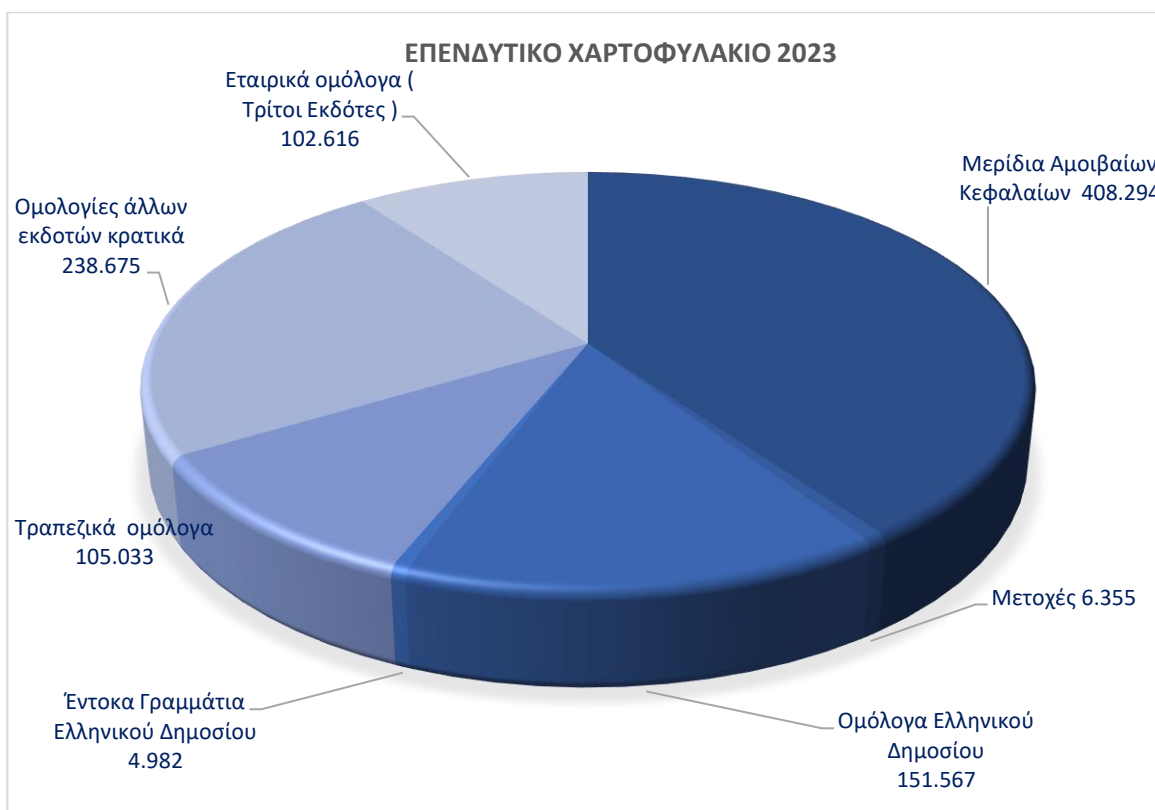
## Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης παρουσίασε αύξηση κατά 35% λόγω της μεγαλύτερης συγκέντρωσης σε εκδότες ελληνικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων τα οποία έχουν πιστοληπτική διαβάθμιση περίρι του BB.

## Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Η Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της AlphaLife αποτελείται κατά 24% από μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων που συνδέονται με τα προϊόντα Unit Linked, 10.8% από Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα, 17.8% από Ομολογίες Ευρωπαϊκών Κρατών, 8.8% από Τραπεζικά Ομόλογα, 8.8% απο Εταιρικά Ομόλογα και 0.7% από μετοχές.

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τέλους έτους 2023 απεικονίζεται στο παρακάτω διάγραμμα:

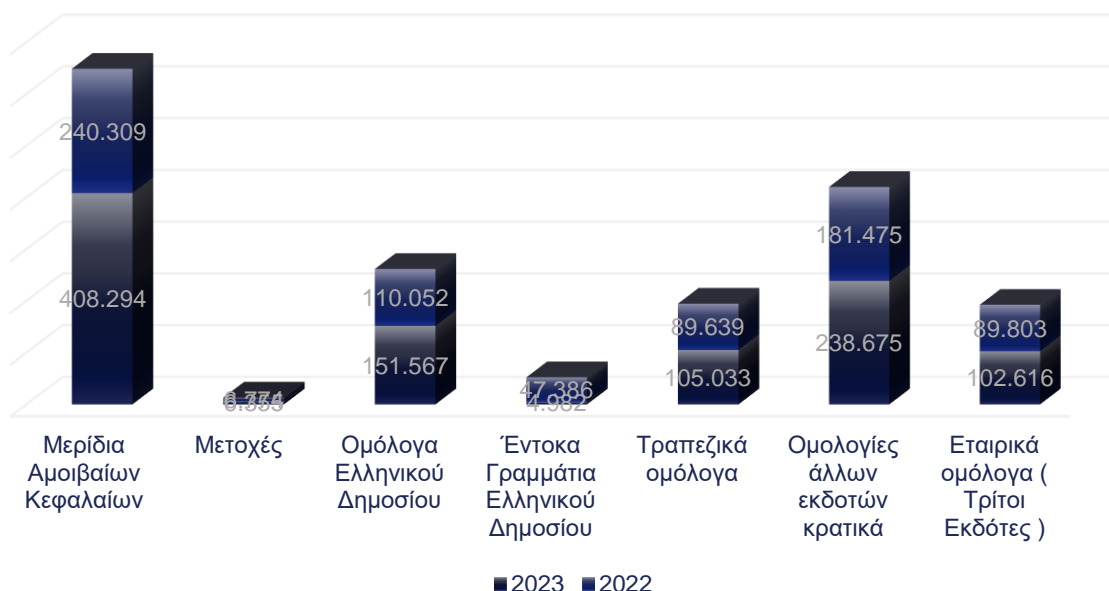




Το Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο αυξήθηκε από 766 εκ. Ευρώ το 2022 σε 1.013 εκ. Ευρώ το 2023 που οφείλεται στην αύξηση της νέας παραγωγής και τις βελτιωμένες αποτιμήσεις εύλογης αξίας σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (σε χιλ. €)	2023	2022
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	408,3	240,3
Μετοχές	6,4	6,8
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	139,7	110,1
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	14,9	47,4
Τραπεζικά ομόλογα	111,9	87,7
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	238,6	183,4
Εταιρικά ομόλογα ( Τρίτοι Εκδότες )	93,2	89,8
<b>Σύνολο</b>	<b>1.013</b>	<b>765,5</b>

**Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο 2023 σε σύγκριση με το 2022 (σε χιλ. €)**



Η Εταιρία συνέχισε την Επενδυτική Πολιτική να επενδύει την νέα παραγωγή σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (Ομολογιακούς τίτλους εταιριών και Ευρωπαϊκών Κρατών) και να διατηρεί χαμηλό ποσοστό σε θέσεις μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Αναφορικά με τις θέσεις σε Ομολογιακούς τίτλους η Εταιρεία αύξησε τις θέσεις σε κρατικούς τίτλους Ευρωπαϊκών Χωρών εκμεταλλευόμενη το περιβάλλον υψηλών αποδόσεων με παράλληλη υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση, αύξησε τις θέσεις σε Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα σε νέες εκδόσεις εκμεταλλευόμενη το θετικό μακροοικονομικό κλίμα που έχει διαμορφωθεί για την χώρα και τον ελεγχόμενο πιστωτικό κίνδυνο. Παράλληλα, η Εταιρεία συνέχισε να προσανατολίζεται σε επιλεγμένους Εταιρικούς τίτλους κυρίως της Ελληνικής αγοράς. Η Εταιρεία αύξησε το μερίδιο του χαρτοφυλακίου σε Αμοιβαία Κεφάλαια που συνδέονται με προϊόντα Unit Linked κατά 70% λόγω της αύξησης της νέας παραγωγής.





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

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (σε χιλ. €)	2023	2022
Καταθέσεις όψεως	2.023	1.828

### Ανάλυση ευαισθησίας

Ο Κίνδυνος Αγοράς επηρεάζεται από την μεταβολή των επιτοκίων η οποία ενδέχεται να προκαλέσει αναντιστοιχία διάρκειας μεταξύ περιουσιακών στοιχείων και διάρκειας υποχρεώσεων και περαιτέρω από την διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτικών επιλογών.

Αναφορικά με την παρακολούθηση και τον έλεγχο της αναντιστοιχίας ενεργητικού και παθητικού η AlphaLife υιοθετεί διαδικασίες κατά τις οποίες ελέγχει τακτικά τις αναντιστοιχίες αυτές και προβαίνει στις κατάλληλες επενδυτικές επιλογές.

Η Εταιρία παρακολουθεί την επίπτωση στην φερεγγυότητα της εν λόγω μεταβολής σε ασκήσεις δυσμενών σεναρίων και παρακολουθεί την επίπτωση του επιτοκιακού κινδύνου στη χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ χωρίς την χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ με προσαρμογή μεταβλητότητας και στην καμπύλη άνευ κινδύνου χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας. Τα αποτελέσματα παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

ποσά σε χιλ. €	<u>Μεταβατικό Μέτρο Δ</u>	<u>Χωρίς το Μεταβατικό Μέτρο Δ</u>	<u>Επιτόκια άνευ Κινδύνου</u>
Κίνδυνος Επιτοκίου	8.541	8.541	7.988

Επιπλέον, ο Κίνδυνος Αγοράς λόγω της αύξησης της έκθεσης σε εταιρικά και τραπεζικά ομόλογα επηρεάζεται σημαντικά από τις διακυμάνσεις στην πιστοληπτική διαβάθμιση. Η Εταιρία στην Επενδυτική της Πολιτική έχει θέσει όριο πιστοληπτικής διαβάθμισης που παρακολουθεί τακτικά και επιπλέον μελετά την επίπτωση από επιδείνωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης στον πιστωτικό κίνδυνο μέσω της Ιδίας Αξιολόγησης Φερεγγυότητας. Συγκεκριμένα, η επιδείνωση κατά μία πιστοληπτική βαθμίδα σε κάθε χρεόγραφο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου θα επιβάρυνε τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου κατά 16 εκ. Ευρώ.



	2023	Μείωση πιστοληπτικής βαθμίδας
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	33.733	50.409

Για την κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και τον περιορισμό των παραπάνω, η AlphaLife ακολουθεί Επενδυτική Πολιτική η οποία ορίζει όρια στις επενδυτικές κατηγορίες (κρατικά, εταιρικά ομόλογα εσωτερικού και εξωτερικού, μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και καταθέσεις) ανάλογα με τον κίνδυνο που είναι διατεθειμένη να αναλάβει.

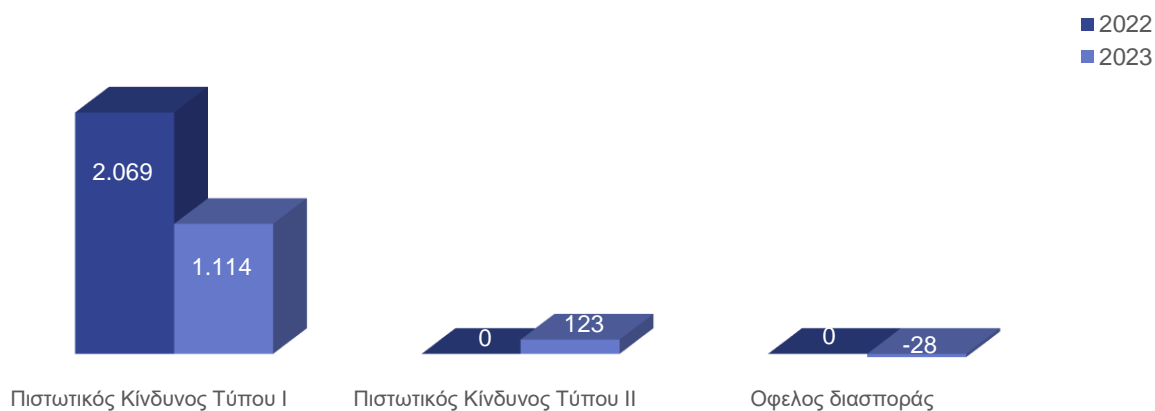
### 3.3 Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ/ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (Default Risk)	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από την αδυναμία μερικής ή ολικής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων κάθε είδους αντισυμβαλλομένου έναντι του οποίου υπάρχει απαίτηση.	- Καταθέσεις όψεως. - Απαιτήσεις από ασφαλιστικές Δραστηριότητες - Άλλου είδους συμβάσεις

Σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο Φερεγγυότητας II, ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου διαχωρίζεται στον κίνδυνο για πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 (καταθέσεις όψεως, ανασφαλιστικές συμβάσεις, τιτλοποιήσεις, συμβάσεις δανεισμού repos κπλ.) και στον κίνδυνο για πιστωτικά ανοίγματα τύπου 2 (απαιτήσεις από διαμεσολαβητές, απαιτήσεις αντισυμβαλλομένων οφειλετών, ενυπόθηκα δάνεια κλπ).

Η Εταιρία αντιμετωπίζει πιστωτικό κίνδυνο Τύπου 1 για τις καταθέσεις όψεως που διαθέτει σε Τραπεζικά Ιδρύματα της Ελλάδος ενώ ο πιστωτικός κίνδυνος Τύπου 2 προέρχεται από τις απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες και είναι ελάχιστος καθώς διαθέτει τα προϊόντα της αποκλειστικά μέσω του Δικτύου Καταστημάτων της Alpha Services & Holdings και ακολουθούνται διαδικασίες και συνέργειες με την Τράπεζα για την άμεση κατάθεση των ασφαλίσεων. Η ανάλυση του κινδύνου παρατίθεται παρακάτω:

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου - ποσά σε χιλ. €	2023	2022
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου I	1.114	2.069
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου II	123	0
Όφελος διασποράς	-28	0
Σύνολο Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου	1.209	2.069

**Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου 2023 έναντι 2022**

Συγκριτικά με το 2023 ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου παρουσίασε μείωση λόγω της μείωσης της έκθεσης ταμειακών διαθεσίμων και την πιστοληπτική αναβάθμιση των ελληνικών τραπεζών από Credit quality step 5 to 2022 σε credit quality step 4 to 2023.

**Ανάλυση ευαισθησίας**

Ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου επηρεάζεται από την έκθεση σε ταμειακά διαθέσιμα και από την πιστοληπτική διαβάθμιση του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος στο οποίο τα ταμειακά διαθέσιμα κατατίθενται. Η Εταιρία έχει έκθεση σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Ελλάδας τα οποία έχουν ήδη χαμηλή πιστοληπτική διαβάθμιση ως εκ τούτου η επιδείνωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης δεν θα αποτελέσει σε πολύ μεγαλύτερη κεφαλαιακή επιβάρυνση. Παρόλα αυτά ο κίνδυνος ενδέχεται να αυξηθεί από το ύψος του ποσού των ταμειακών διαθεσίμων ή στην περίπτωση που οι συναλλαγές παραγώγων αποκτούν θετική αξία και αναγνωρίζονται ως στοιχείο του ενεργητικού. Η AlphaLife ακολουθεί διαδικασίες και παρακολουθεί σε τακτική βάση τις ταμειακές ροές και την ρευστότητα της έτσι ώστε να ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου να μην παρουσιάζει μεγάλη διακύμανση.



### 3.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
<b>ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</b>	Αδυναμία κάλυψης των ταμειακών ροών και των υποχρεώσεων της Εταιρίας που συνδέεται με την ικανότητα να διεκπεραιώνονται οι συναλλαγές.

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

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

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

Η Εταιρία υπολογίζει σε τακτική βάση ξεχωριστά την εκτίμηση μελλοντικών κερδών ή ζημιών από μελλοντικές εισροές ασφαλιστρων του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

### 3.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος εμφανίσεως επιπτώσεων που προκαλούνται από την ανεπάρκεια ή την αποτυχία των εσωτερικών διαδικασιών, πληροφοριακών συστημάτων, τον ανθρώπινο παράγοντα ακουσίως ή εκουσίως καθώς και την έλευση εξωτερικών γεγονότων.

Οι κύριοι λειτουργικοί κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρία συνοψίζονται στον κάτωθι πίνακα.



ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	Εσωτερική Απάτη Εξωτερική Απάτη Εργασιακές Πρακτικές και Ασφάλεια Χώρου Εργασίας Πελάτες, Προϊόντα και Επιχειρηματικές Πρακτικές Βλάβη σε Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία Διακοπή Δραστηριοτήτων και Δυσλειτουργία Πληροφοριακών Συστημάτων Εκτέλεση, Παράδοση και Διαχείριση Διαδικασιών Κίνδυνος Φήμης

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος ποσοτικοποιείται μέσω της τυποποιημένης προσέγγισης (Standard Formula) και αποτελεί το 14%% του συνόλου των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας.

Ποσά σε χιλ. €	2023	2022
Λειτουργικός Κίνδυνος	8.185	3.861

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος κατά την τυποποιημένη μέθοδο αποδίδει κεφαλαιακή επιβάρυνση 8.2 εκατ. Ευρώ το 2023 έναντι 3.86 εκατ. Ευρώ το 2022 που οφείλεται στην μεγέθυνση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου.

#### Αυτό-αξιολόγηση Λειτουργικού Κινδύνου (Risk Control Self Assessment - RCSA)

Η Εταιρία για την αποτελεσματικότερη διαχείριση των Λειτουργικών Κινδύνων διενεργεί περαιτέρω ποιοτική αξιολόγησή τους και πραγματοποιείται σύμφωνα με τη μεθοδολογία Αυτοαξιολογήσεως Λειτουργικών Κινδύνων (Risk Control Self Assessment - RCSA) που ακολουθείται από τον Όμιλο της Alpha Services & Holdings.

Για κάθε λειτουργικό κίνδυνο που αναγνωρίζεται περιγράφονται τα κύρια σημεία ελέγχου που εφαρμόζονται. Ως σημεία ελέγχου ορίζονται οι ενέργειες, διαδικασίες, συστήματα ή/και πολιτική που υιοθετούνται προκειμένου να μειωθεί η έκθεση στον συγκεκριμένο κίνδυνο. Επιπροσθέτως προτείνονται διορθωτικές ενέργειες που παρακολουθούνται συστηματικά ως προς την υλοποίησή τους.



## Δείκτες Λειτουργικού Κινδύνου

Η Εταιρία έχει θέσει και παρακολουθεί μηνιαίως Δείκτες Κινδύνων σε καίριους λειτουργικούς τομείς. Τα αποτελέσματα παρέχουν εικόνα σε τακτική βάση για το προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.

## Συμβάντα απωλειών ή κοντινά στην απώλεια (Loss events ή Near Miss Events)

Η Εταιρία έχει θεσπίσει διαδικασία στην οποία καταγράφει συμβάντα απωλειών ή κοντινά στην απώλεια (Loss events ή Near Miss Events). Τα συμβάντα αναλύονται ως προς την αιτία έλευσης τον αντίκτυπο και λαμβάνονται αποφάσεις για σχέδια δράσης για μετρίασης και μελλοντικής αποφυγής.

### 3.6 Άλλοι Κίνδυνοι

#### Κίνδυνος εξωτερικής ανάθεσης – προμηθευτών

Η Εταιρία έχει θεσπίσει διαδικασίες που ορίζονται από την πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης όπου αξιολογούνται ετησίως η ποιότητα των υπηρεσιών και οι αναλαμβανόμενοι Κίνδυνοι των εξωτερικών αναθέσεων. Επιπλέον η Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης περιλαμβάνει μεταξύ άλλων:

- τις διαδικασίες επιλογής και τακτικής αξιολόγησης των τρίτων μερών στα οποία ανατίθενται οι δραστηριότητες.
- τα κριτήρια καταλληλότητας και αξιοπιστίας για την ανάληψη ουσιαστών λειτουργιών.
- σχέδια έκτακτης ανάγκης όπως στρατηγικές εξόδου σε περίπτωση λειτουργιών που έχουν ανατεθεί σε εξωτερικό συνεργάτη

#### Κίνδυνος Χώρας

Η Εταιρία έχει αναγνωρίσει τον Κίνδυνο Χώρας (Sovereign Risk), καθώς επηρεάζει την πορεία της Ελληνικής Οικονομίας στην οποία δραστηριοποιείται αποκλειστικά η Εταιρία, με συνέπεια την ανάδειξη κινδύνων μη επίτευξης παραγωγικών αποτελεσμάτων και αναλογιστικών παραδοχών.

Επιπροσθέτως η Εταιρία αναγνωρίζει τον εν λόγω κίνδυνο καθώς υφίσταται συγκέντρωση του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου σε Ελληνικούς τίτλους και τυχόν μεταβολές των περιθωρίων επηρεάζουν άμεσα τις αποτιμήσεις του Ενεργητικού, των Ιδίων Κεφαλαίων και τους Δείκτες Φερεγγυότητας. Ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται στενά παρακολουθώντας τακτικά τις



μακροοικονομικούς δείκτες, τις εξελίξεις και τις προκλήσεις που αντιμετωπίζει η χώρα. Ο εν λόγω κίνδυνος διαφαίνεται να περιορίζεται σημαντικά με την θετική προοπτική της οικονομίας της Ελλάδος.

## Μακροοικονομικός Κίνδυνος

Ο μακροοικονομικός κίνδυνος είναι ο οικονομικός κίνδυνος που συνδέεται με μακροοικονομικούς ή πολιτικούς παράγοντες που επηρεάζουν την μεταβλητότητα των επενδύσεων, των περιουσιακών στοιχείων, του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και την κερδοφορία της Εταιρίας. Ο εν λόγω κίνδυνος παρακολουθείται σε συνεχή βάση αξιολογώντας την μακροοικονομική κατάσταση της χώρας αλλά και του εξωτερικού, τις συνθήκες των αγορών και πως αυτές επηρεάζουν τα κερδοφορία και στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Εταιρίας. Τα στοιχεία παρουσιάζονται και συζητούνται περιοδικά στην Επενδυτική Επιτροπή και τις αναφορές της Διαχείρισης Κινδύνων.

## Χρηματοοικονομικοί και Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Η Εταιρία ελέγχει μέσω της Επενδυτικής Επιτροπής τους τρέχοντες χρηματοοικονομικούς και επενδυτικούς κινδύνους και την παρακολούθηση και τον έλεγχο του κινδύνου των επενδυτικών προτάσεων και επιλογών καθώς και της επίπτωσής τους στις αναμενόμενες αποδόσεις και στη διαμόρφωση των ανοιγμάτων της Εταιρίας. Η Εταιρία εντός του 2023 συνέχισε να παρακολουθεί την Επενδυτική Πολιτική και έκανε εκτενείς αναλύσεις διαφόρων επενδυτικών επιλογών σε συνάρτηση της σχέσης απόδοσης προς τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο με σκοπό την μεγιστοποίηση της απόδοσης και αποδοχή κινδύνου εντός των αποδεκτών ορίων.

## Νομικοί κίνδυνοι και Κανονιστικής Συμμορφώσεως

Ως κανονιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος μη συμμόρφωσης στο εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Η Εταιρία διαθέτει Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η οποία είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση και χαρτογράφηση του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου έτσι ώστε να εντοπίζονται άμεσα οι αποκλίσεις και να λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα απαραίτητα μέτρα. Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, συνέχισε να μελετά το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της Εταιρείας, να παρακολουθεί το εποπτικό και νομικό πλαίσιο ώστε να διαπιστωθεί τυχόν μη εφαρμογή του, να παρακολουθεί την εφαρμογή των κατάλληλων διαδικασιών ανά μονάδα της Εταιρείας με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση με το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο



και να ενημερώνει τους αρμόδιους φορείς για πρόσωπα που πιθανόν να σχετίζονται με νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

Σε ετήσια βάση διενεργείται άσκηση αξιολόγησης κινδύνων κανονιστικής συμμόρφωσης όπου αναγνωρίζονται και καταγράφονται οι κίνδυνοι που δύναται να εμφανισθούν για καθεμιά από τις βασικές της εργασίες της Μονάδας.

### Κίνδυνος Απάτης

Η Εταιρία ακολουθεί την Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνου Απάτης κατά την οποία ορίζονται διαδικασίες για την πρόληψη τον εντοπισμό την διερεύνηση και ορισμό διορθωτικών ενεργειών.

### Κίνδυνος Φήμης

Ως κίνδυνος φήμης ορίζεται το αβέβαιο γεγονός να πληγεί η φήμη της Εταιρίας από διάφορες παραμέτρους όπως είναι τα παράπονα των πελατών, η χρήση μη αποδεκτών πρακτικών κατά τη διανομή των προϊόντων και τη λειτουργίας της Εταιρίας, η ύπαρξη περιπτώσεων απάτης από στελέχη της Εταιρίας κλπ. Ειδικότερα για τις αιτιάσεις η Εταιρία έχει ορίσει και τηρεί Πολιτική Διαχείρισης Αιτιάσεων και Παραπόνων και συνεργάζεται με την αρμόδια Διεύθυνση της Τραπέζης (Διεύθυνση Υποστηρικτικών Λειτουργιών – Τμήμα Υπηρεσίας Πελατών) για τον χειρισμό των αιτιάσεων/παραπόνων που υποβάλλονται στην Alphalife ή στη Τράπεζα. Ο Κίνδυνος Φήμης εμπεριέχεται και στην άσκηση RCSA (Ίδια Αξιολόγηση Λειτουργικών Κινδύνων).

### Κίνδυνος ακατάλληλων Επιχειρηματικών Πρακτικών – Conduct Risk

Είναι ο κίνδυνος που απορρέει από ακατάλληλες επιχειρηματικές πρακτικές αναφορικά με το επιχειρηματικό μοντέλο, την ανάπτυξη, διανομή, παρακολούθηση των προϊόντων και την εξυπηρέτηση του πελάτη. Η Εταιρία παρακολουθεί μηνιαίως μέσω αναφορών με δείκτες κινδύνων σχετικά με τις εξαγορές, ακυρώσεις, παράπονα. Ετησίως ή όποτε κρίνεται απαραίτητο βάσει των συνθηκών της αγοράς πραγματοποιείται επαναξιολόγηση των προϊόντων και της αγοράς στόχου και της διαδικασίας διανομής.





### Κίνδυνος ασφάλειας και ποιότητας δεδομένων

Η Εταιρία ακολουθεί τις πολιτικές και διαδικασίες του Ομίλου Alpha Services & Holdings αναφορικά με τη διασφάλιση της ποιότητας και ασφάλειας δεδομένων όπως λόγου χάριν ο ορισμός δικαιωμάτων πρόσβασης στα πληροφοριακά συστήματα της Εταιρίας, ανάπτυξη/ τροποποίηση/ παραμετροποίηση εφαρμογών σύμφωνα με συγκεκριμένα διεθνή και αναγνωρισμένα πρότυπα ιδίως σε περιπτώσεις ανάθεσης σε εξωτερικό προμηθευτή.

### Κίνδυνος προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα

Η Εταιρία με συνεργασία με το γραφείο Προστασίας Δεδομένων του Ομίλου έχει προσαρμόσει διαδικασίες και συστήματα προκειμένου να συμμορφώνεται με τον νέο Κανονισμό πλαίσιο περί Προστασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα. Αξιολόγηση του εν λόγω κινδύνου γίνεται στις περιοδικές αξιολογήσεις των παρόχων, ανανεώσεις συμβάσεως καθώς και στην έναρξη νέας συνεργασίας με τρίτους.

### Κίνδυνος επιχειρησιακής συνέχειας

Η Εταιρία, τηρεί και εφαρμόζει Σχέδιο Επιχειρηματικής Συνέχειας, που μεταξύ άλλων ορίζει καθορίζει το αναγκαίο ανθρώπινο δυναμικό, τον εξοπλισμό, τα πληροφοριακά στοιχεία (δεδομένα) καθώς επίσης και τις ενέργειες που απαιτούνται για την ανάκαμψη σε περίπτωση διακοπής των εργασιών. Επίσης, περιλαμβάνει την προετοιμασία και την ανάπτυξη διαδικασιών που θα εφαρμοστούν για την ανάκαμψη εργασιών μετά από διακοπή που μπορεί να οφείλεται σε οποιαδήποτε αιτία όπως π.χ. πρόβλημα στο κεντρικό σύστημα υπολογιστών, στις επικοινωνίες ή/και στις κτηριακές εγκαταστάσεις.

### Κίνδυνος αειφορίας (περιβαλλοντική κοινωνική διακυβέρνηση) – ESG

Ο κίνδυνος αειφορίας σχετίζεται με την πιθανότητα η Εταιρία να μην καταφέρει να ενσωματώσει πρακτικές βιωσιμότητας σχετικά με το περιβάλλον, την κοινωνία και τη διακυβέρνηση της. Η ΕΙΟΡΑ εφαρμόζει ένα φιλόδοξο στρατηγικό πλάνο στην βιωσιμότητα και την κλιματική αλλαγή (ειορα-bos-21-033) με τους παρακάτω στόχους:

- Οι ασφαλιστές θα πρέπει να διαχειρίζονται και να μετριάσουν τους κινδύνους ESG μέσω της ανάληψης κινδύνων.



- Οι ασφαλιστές και τα συνταξιοδοτικά ταμεία θα πρέπει να αντανακλούν τις προτιμήσεις των αντισυμβαλλομένων και των μελών του συνταξιοδοτικού συστήματος για βιώσιμες επενδύσεις, κατά περίπτωση.
- Οι ασφαλιστές και τα συνταξιοδοτικά ταμεία θα πρέπει να υιοθετήσουν μια βιώσιμη προσέγγιση στις επενδύσεις τους με βάση τις αρχές της ορθής διαχείρισης.

Η Εταιρία έχει ενσωματώσει όλα τα παραπάνω στις πολιτικές της (Επενδυτική Πολιτική, Διαχείρισης Κινδύνων, Πολιτική Αμοιβών και Παροχών και Πολιτική Διανομής Προϊόντων). Παράλληλα έχει επανεξετάσει και προσαρμόσει τις γνωστοποιήσεις προς τον ασφαλισμένο και σε τρίτους και την διαδικασία διανομής που σχετίζονται με το εν λόγω νομοθετικό πλαίσιο.

Τέλος, η Εταιρία αναλύει σενάρια προκειμένου να αναγνωρίσει και να μετριάσει τους συγκεκριμένους κινδύνους έτσι ώστε οι επενδύσεις της να συνεισφέρουν στην βιωσιμότητα του πλανήτη και της κοινωνίας μέσω ορθής διαχείρισης και διακυβέρνησης.

## Κίνδυνος Κλιματικής Αλλαγής

Η ασφαλιστική αγορά επηρεάζεται ήδη από φυσικές καταστροφές και κινδύνους μετάβασης που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή. Η Alphalife δεν επηρεάζεται άμεσα από τους εν λόγω κινδύνους καθώς δεν καλύπτει στα προϊόντα της τέτοιου είδους κινδύνους παρόλα αυτά δύναται να επηρεαστεί μέσω πιθανής αύξησης των εξαγορών, μείωσης της νέας παραγωγής, μείωση της αξίας των επενδύσεων σε ευάλωτους κλάδους, διαφοροποίηση των επιλογών των ασφαλισμένων, εάν στραφούν προς προϊόντα που είναι λιγότερο επιζήμιες για το κλίμα και η Alphalife δεν είναι προσαρμοσμένη και τέλος ο κίνδυνος φήμης στην περίπτωση δυσκολίας προσέλκυσης και διατήρησης πελατών, εργαζομένων, επιχειρηματικών εταίρων και επενδυτών εάν μια εταιρεία έχει φήμη βλάπτοντας το κλίμα.

Η Alphalife αναγνωρίζει τους παραπάνω κινδύνους μέσω των παραδοσιακών ήδη αναγνωρισμένων κινδύνων προληπτικής εποπτείας και τους αξιολογεί με την χρήση ανάλυσης σεναρίων όπως:

- Κίνδυνοι αγοράς
- Ασφαλιστικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Λειτουργικοί κίνδυνοι - κίνδυνος φήμης
- Στρατηγικός κίνδυνος

### 3.7 Άλλες σημαντικές πληροφορίες

Δεν υφίστανται άλλες σημαντικές πληροφορίες.

**4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ**

Στην παρούσα ενότητα, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού για σκοπούς φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2023 καθώς και οι σημαντικότερες διαφορές ανάμεσα στον ΔΠΧΑ και στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II. Η Εταιρία αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού και υπολογίζει τις τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με το Κεφάλαιο ΣΤ'. Ενότητες 1 και 2 του Ν.4364/2016 και το Κεφάλαιο VI. Τμήμα 1 και 2 της Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Σε ό,τι αφορά τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις τα οποία κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») αποτιμώνται στην εύλογη αξία, δεν πραγματοποιούνται περαιτέρω προσαρμογές για την αποτίμησή τους σύμφωνα με τις διατάξεις της Φερεγγυότητας II. Για τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, καθώς και για τις τεχνικές προβλέψεις, καταχωρούνται οι απαραίτητες προσαρμογές ώστε αυτά να αποτιμηθούν τα μεν υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία, οι δε τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων. Σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς βασική διαφορά είναι η επικαιροποίηση των στοιχείων του ΔΠΧΑ που αφορούν τα ασφαλιστικά και τα επενδυτικά συμβόλαια. Τα παραδοσιακά συμβόλαια, έχοντας κατηγοριοποιηθεί ως επενδυτικά, επιμετρήθηκαν κάτω από το ΔΠΧΑ-9 με την μέθοδο του αποσβεσμένου κόστους. Τα Unit-Linked συμβόλαια κατηγοριοποιήθηκαν ως ασφαλιστήρια συμβόλαια ως απόρροια της προσφερόμενης κάλυψης θανάτου και επιμετρήθηκαν κάτω από το ΔΠΧΑ-17 σύμφωνα με την Variable Fee Approach.

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2023	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2023
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	87	0	0	87
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	14	0	-14	0
Αναβαλλομένη φορολογική απαιτήση	10.669	0	-10.669	0
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	611.265	0	4.525	615.790
<i>Ομόλογα</i>	<i>598.348</i>	<i>0</i>		<i>602.873</i>
<i>Κρατικά Ομόλογα</i>	<i>392.249</i>	<i>0</i>		<i>395.224</i>
<i>Εταιρικά Ομόλογα</i>	<i>206.099</i>	<i>0</i>		<i>207.650</i>
<i>Αμοιβαία Κεφάλαια</i>	<i>6.260</i>	<i>0</i>		<i>6.260</i>
<i>Μετοχές</i>	<i>6.355</i>	<i>0</i>		<i>6.355</i>
<i>Παράγωγα</i>	<i>302</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>302</i>
Καταθέσεις προθεσμίας	0	0	0	0
Επενδύσεις συνδεδεμένες με unit linked	402.034	0	0	402.034
Χρεώστες ασφαλιστρων και άλλες απαιτήσεις	317	0	296	613
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	0	0
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	2.023	0	0	2.023
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	3.075	0	0	3.075
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>1.029.514</b>	<b>0</b>	<b>-5.892</b>	<b>1.023.622</b>



Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2023	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2023
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	0	0	4.243	4.243
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	17	0	0	17
Τεχνικές προβλέψεις	957.147	0	-63.108	894.039
Βέλτιστη Εκτίμηση				887.625
Άλλες τεχνικές προβλέψεις				0
Περιθώριο Κινδύνου				6.414
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	2.230	0	0	2.230
Υποχρεώσεις προς ανασφαλιστές	128	0	0	128
Λοιπές υποχρεώσεις	1.553	0	0	1.553
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>961.074</b>	<b>0</b>	<b>-58.864</b>	<b>902.210</b>
<b>Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού</b>	<b>68.440</b>	<b>0</b>	<b>52.973</b>	<b>121.413</b>
Πρόβλεψη διανομής κερδών (foreseeable dividend)	-	-	-	-

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

#### 4.1 Περιουσιακά Στοιχεία

##### Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2023	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2023
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	87	-	-	87

Τα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται για σκοπούς ΔΠΧΑ στο αναπόσβεστο κόστος, ήτοι το κόστος κτήσεως αφαιρουμένων των σωρευμένων αποσβέσεων και απομειώσεων.

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

Η Εταιρία εξετάζει σε περιοδική βάση (κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων) τα πάγια περιουσιακά της στοιχεία για πιθανές ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους.



Στις περιπτώσεις όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης αυτή απομειώνεται (μέσω αποτελεσμάτων), ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας II η αξία των περιουσιακών στοιχείων κατά ΔΠΧΑ προσεγγίζει την εύλογη αξία.

### Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2023	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2023
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	14	-	-14	0

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην αξία κτήσης μείον τις αποσβέσεις. Σύμφωνα με το νομοθετικό πλαίσιο Φερεγγυότητα II, τα άυλα περιουσιακά στοιχεία χωρίς αγοραία αξία αποτιμώνται σε μηδενική αξία.

### Επενδύσεις

Σύμφωνα με την Επενδυτική Πολιτική της Εταιρίας, η διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου έχει ως εξής:

#### Με βάση την Φερεγγυότητα II

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (σε χιλ. €)	2023	2022
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	408,3	240,3
Μετοχές	6,4	6,8
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	141,6	110,1
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	14,9	47,4
Τραπεζικά ομόλογα	112,5	87,7
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	240,6	183,4
Εταιρικά ομόλογα ( Τρίτοι Εκδότες )	93,2	89,8
Σύνολο	1.017,5	765,5

#### Με βάση τα ΔΠΧΑ

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (σε χιλ. €)	2023	2022
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	408,3	240,3
Μετοχές	6,4	6,8
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	139,7	110,1
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	14,9	47,4
Τραπεζικά ομόλογα	111,9	87,7
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	238,6	183,4
Εταιρικά ομόλογα ( Τρίτοι Εκδότες )	93,2	89,8
Σύνολο	1.013	765,5



Η Εταιρία, την 31.12.2023, κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών κρατών, ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές εισηγμένων εταιρειών στο Ελληνικό Χρηματιστήριο. Τα χρεόγραφα αυτά για σκοπούς ΔΠΧΑ είναι ταξινομημένα ως αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση, στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και στο αποσβεσμένο κόστος. Τα ομόλογα που αποτιμώνται σύμφωνα με τη μέθοδο του αποσβεσμένου κόστους, σχετίζονται με υποχρεώσεις των παραδοσιακών προϊόντων, τα οποία ταξινομούνται στην κατηγορία των επενδυτικών συμβολαίων και όχι των ασφαλιστικών. Για σκοπούς Φερεγγυότητας II, η αποτίμηση των παραπάνω ομολόγων πραγματοποιείται με την μέθοδο της εύλογης αξίας, μέσω αποτελεσμάτων και μέσω αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση και συνεπώς προκύπτουν οι αναπροσαρμογές, όπως παρουσιάζονται στο παρακάτω πίνακα.

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2023	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2023
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	408,3	-	408,3
Μετοχές	6,4	-	6,4
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	139,7	1.9	141,6
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	14,9	-	14,9
Τραπεζικά ομόλογα	111,9	0.6	112,5
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	238,6	2.0	240,6
Εταιρικά ομόλογα ( Τρίτοι Εκδότες )	93,2	-	93,2
<b>Σύνολο</b>	<b>1.013</b>	<b>4.5</b>	<b>1.017,5</b>

Η Εταιρεία, την 31.12.2023 εμφανίζει Παράγωγα 302χιλ. Ευρώ, τα οποία προέρχονται από συναλλαγή Interest Rate Swap, ονομαστικής αξίας 10εκ. Ευρώ, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία για σκοπούς ΔΠΧΑ και για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

#### Καταθέσεις προθεσμίας

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2023	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2023
Καταθέσεις Προθεσμίας	0	-	-	0

Η Εταιρεία, την 31.12.2023, δεν κατέχει Καταθέσεις προθεσμίας.

**Χρεώστες ασφαλίσεων**

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2023	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2023
Χρεώστες ασφαλίσεων και άλλες απαιτήσεις	317	-	296	613

Οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίσεων επενδυτικών συμβολαίων και οι λοιπές απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Εξετάζονται δε, σε τακτικά χρονικά διαστήματα, ως προς την εισπραξιμότητά τους και στις περιπτώσεις όπου υφίστανται αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου, διενεργείται σχετική εγγραφή απομείωσης. Οι ζημίες απομείωσης καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα της χρήσεως. Η αξία αυτή θεωρείται ότι είναι η τρέχουσα οπότε και αξιόπιστη ένδειξη για την εύλογη αξία η οποία προσεγγίζει την εύλογη αξία και για σκοπούς Φερεγγυότητας II. Τα παραπάνω ποσά είναι άτοκα και βραχυπρόθεσμα. Αναφορικά με τα ασφαλιστικά συμβόλαια δεν υπάρχει αντίστοιχο στοιχείο ενεργητικού σε περιβάλλον ΔΠΧΑ καθώς έχει ληφθεί ως μέρος της αντίστοιχης πρόβλεψης σύμφωνα με το ΔΠΧΑ-17. Για σκοπούς Φερεγγυότητας II το ποσό των απαιτήσεων από χρεώστες ασφαλίσεων έχει συνυπολογίσει και τα ασφαλιστικά συμβόλαια.

**Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα**

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2023	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2023
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	2.023	-	-	2.023

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν καταθέσεις που μπορούν να χρησιμοποιηθούν για να γίνουν πληρωμές ανά πάσα στιγμή και είναι ανταλλάξιμες με νόμισμα ή μεταφερόμενες καταθέσεις χωρίς κάποιο σημαντικό περιορισμό ή κύρωση. Τα μετρητά και τα ισοδύναμα αυτών αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος στον ισολογισμό κατά ΔΠΧΑ το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία για σκοπούς Φερεγγυότητας II.



## Λοιπά περιουσιακά στοιχεία

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2023	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2023
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	3.073	-	-	3.073

Τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η αξία αυτή θεωρείται ότι είναι η τρέχουσα οπότε και αξιόπιστη ένδειξη για την εύλογη αξία η οποία προσεγγίζει την εύλογη αξία και για σκοπούς Φερεγγυότητας II. Τα παραπάνω ποσά είναι άτοκα και βραχυπρόθεσμα.

## 4.2 Τεχνικές Προβλέψεις

## Αξία Τεχνικών Προβλέψεων

Στον πίνακα που ακολουθεί απεικονίζονται οι μικτές τεχνικές προβλέψεις στις 31/12/2023 με τη χρήση του μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια άνευ κινδύνου (άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2006/ΕΚ) και της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA). Η συμμετοχή του αντασφαλιστή στις τεχνικές προβλέψεις εκτιμήθηκε μηδενική.

<b>Μικτές/Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις με χρήση μεταβατικών μέτρων VA &amp; Δ</b> (ποσά σε χιλ Ευρώ)	
<b>Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη</b>	
Βέλτιστη Εκτίμηση	196.107
Περιθώριο Κινδύνου	440.2
<b>Τεχνικές Προβλέψεις</b>	<b>196.547</b>
<b>Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής</b>	
Βέλτιστη Εκτίμηση	309.822
Περιθώριο Κινδύνου	2.289
<b>Τεχνικές Προβλέψεις</b>	<b>312.112</b>
<b>Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση</b>	
Βέλτιστη Εκτίμηση	381.696
Περιθώριο Κινδύνου	3.687
<b>Τεχνικές Προβλέψεις</b>	<b>385.379</b>
<b>Σύνολο</b>	
Βέλτιστη Εκτίμηση	887.625
Περιθώριο Κινδύνου	6.414
<b>Τεχνικές Προβλέψεις</b>	<b>894.039</b>





Το 35% των τεχνικών προβλέψεων αφορά σε χαρτοφυλάκιο παραδοσιακών ασφαλιστικών προϊόντων χωρίς σε συμμετοχή στα κέρδη και το 43% στα προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked).

### Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς

Πραγματοποιήθηκε ανάλυση της μεταβολής της βέλτιστης εκτίμησης συγκριτικά με τα αποτελέσματα του 31.12.2023. Συνολικά, η μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα.

Τεχνικές Προβλέψεις με χρήση μεταβατικού μέτρου Δ & VA (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)		
	31.12.2023	31.12.2022
Βέλτιστη εκτίμηση	887.625	671.660
Περιθώριο Κινδύνου	6.414	5.860
<b>Τεχνικές Προβλέψεις</b>	<b>894.039</b>	<b>677.517</b>

Οι τεχνικές προβλέψεις με χρήση των μεταβατικών μέτρων αυξήθηκαν εντός του έτους κατά 32% ήτοι κατά 216.5εκ. Ευρώ. Η βέλτιστη εκτίμηση αυξήθηκε κατά 216 εκ. Ευρώ ενώ το περιθώριο κινδύνου αυξήθηκε κατά 554 χιλ. Ευρώ. Οι σημαντικές μεταβολές της βέλτιστης εκτίμησης προέκυψαν από την αύξηση της νέας παραγωγής του 2023 (267εκ. Ευρώ) και του χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος που χαρακτηρίζεται από την αυξημένη καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου σε σχέση με το έτος 2022.

Σημαντική επίδραση προκύπτει από την άνοδο των επιτοκίων επιπλέον καθώς δοθέντων των υψηλών επιτοκίων η προσαρμογή των μεταβατικών μέτρων είναι μηδενική. Ανάλυση της μεταβολής της Βέλτιστης Εκτίμησης παρατίθεται παρακάτω στην ενότητα 4.2.5.

Το περιθώριο κινδύνου επηρεάστηκε επίσης από την αύξηση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου (ΕΙΟΡΑ).

### Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων ισολογισμού ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II

Οι ασφαλιστικές υποχρεώσεις (τεχνικές προβλέψεις) στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας σχηματίζονται με βάση τις αρχές των ΔΠΧΑ, λαμβάνοντας κατάλληλες δημογραφικές και οικονομικές υποθέσεις για την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών του χαρτοφυλακίου και την προεξόφλησή τους. Η διαφοροποίηση του ποσού των τεχνικών προβλέψεων στη Φερεγγυότητα II, οφείλεται κυρίως στη χρήση διαφορετικής καμπύλης προεξόφλησης (η καμπύλη μηδενικού κινδύνου, όπως αυτή παρέχεται από την ΕΙΟΡΑ με αναπροσαρμογή λόγω μεταβλητότητας για την Ελλάδα).



Οι τεχνικές προβλέψεις ΔΠΧΑ κατά την 31.12.2023 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα.

Τεχνικές Προβλέψεις (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)		
	Φερεγγυότητα II	ΔΠΧΑ
Τεχνικές Προβλέψεις	894.039	957.147

Στις τεχνικές προβλέψεις Φερεγγυότητας II έχει συμπεριληφθεί το περιθώριο κινδύνου 6.4 εκ. Ευρώ. Η διαφορά που προκύπτει οφείλεται κυρίως στη διαφορετική καμπύλη προεξόφλησης για τις μακροχρόνιες υποχρεώσεις που ακολουθείται στο πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς σε σχέση με το περιβάλλον Φερεγγυότητας II.

### Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με και χωρίς μεταβατικά μέτρα

Η Εταιρία, κατόπιν έγκρισης από την Εποπτική Αρχή (184/8/25-4-2016), δύναται να κάνει χρήση του προβλεπόμενου από το άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2006/ΕΚ. μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια άνευ κινδύνου στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων. Παρόλα αυτά, το ύψος του (Δ) υπολογίστηκε σε -0,55% για το 2023 και καθώς το περιθώριο είναι αρνητικό και προσαρμόζεται στο μηδέν, δεν έγινε χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ καθώς η μετατόπιση θα δημιουργούσε καμπύλη χαμηλότερη συγκριτικά με αυτή της άνευ κινδύνου (ΕΙΟΡΑ). Επιπλέον η Εταιρεία εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment). Πέραν των ανωτέρω, κανένα άλλο μέτρο μεταβατικό ή μη δεν εφαρμόζεται στην εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων.

Οι τεχνικές προβλέψεις με και χωρίς μεταβατικά μέτρα παρουσιάζονται στη συνέχεια:

Τεχνικές Προβλέψεις (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)			
	Χρήση μεταβατικού μέτρου (Δ) & (VA)	Χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA)	Χωρίς χρήση (Δ) & (VA)
Βέλτιστη εκτίμηση	887.625	887.625	893.430
Περιθώριο Κινδύνου	6.414	6.414	6.414
<b>Τεχνικές Προβλέψεις</b>	<b>894.039</b>	<b>894.039</b>	<b>899.844</b>

### Ανάλυση της μεταβλητότητας της βέλτιστης εκτίμησης

Πραγματοποιήσαμε ανάλυση της μεταβλητότητας της βέλτιστης εκτίμησης ανά πηγή μεταβολής από το ένα οικονομικό έτος στο επόμενο, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Σκοπός της Ανάλυσης Μεταβλητότητας (movement analysis) είναι να παρουσιαστούν οι πηγές που



διαμορφώνουν τη διαφορά ανάμεσα στην βέλτιστη εκτίμηση κατά το άνοιγμα (year-end N-1) και το κλείσιμο (year-end N) του οικονομικού έτους και αφορά σε κινδύνους που καλύπτονται πριν, κατά τη διάρκεια και μετά την εξεταζόμενη περίοδο N. Η Ανάλυση Μεταβλητότητας πραγματοποιείται σε ετήσια βάση και οι προβλέψεις παρουσιάζονται μικτές συμπεριλαμβάνοντας και τη συμμετοχή των αντασφαλιστών.

<b>Μεταβολή Βέλτιστης Εκτίμησης (ποσά σε εκ. Ευρώ)</b>	
<b>Εναρκτήρια βέλτιστη εκτίμηση (2022)</b>	<b>671.66</b>
Βέλτιστη εκτίμηση για τους αποδεκτούς κινδύνους κατά τη διάρκεια της περιόδου	193.01
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω αναστροφής του προεξοφλητικού επιτοκίου — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	22.40
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω των προβλεπόμενων εισροών και εκροών του έτους N — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	-0.43
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης βάσει πείρας — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	-20.06
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	6.13
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στο οικονομικό περιβάλλον — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	14.86
Άλλες μεταβολές που δεν προσδιορίζονται σε άλλα στοιχεία	0.05
<b>Βέλτιστη εκτίμηση κλεισίματος (2023)</b>	<b>887.62</b>

Με βάση τα παραπάνω η μεταβολή από την προηγούμενη αποτίμηση προέρχεται κυρίως από την προσθήκη νέας παραγωγής καθώς και την μεταβολή στις οικονομικές παραδοχές. Η καμπύλη προεξόφλησης προκάλεσε αύξηση της βέλτιστης εκτίμησης κατά 14.9 εκ. ευρώ.

Η αύξηση του περιθωρίου κινδύνου κατά 554 χιλ. Ευρώ οφείλεται κυρίως στην αύξηση του ασφαλιστικού κινδύνου εξαιτίας της μείωσης του επιτοκίου άνευ κινδύνου της ΕΙΟΡΑ.

### Κατηγοριοποίηση Καλύψεων

Η Φερεγγυότητα II απαιτεί το διαχωρισμό του χαρτοφυλακίου σε ομοιογενείς ομάδες κινδύνου (homogeneous risk group) και την εξέταση κάθε ομάδας χωριστά. Ο διαχωρισμός των στοιχείων σε ομοιογενείς ομάδες κινδύνου θα πρέπει να πραγματοποιείται σε τέτοιο επίπεδο ώστε να διασφαλίζεται η αξιόπιστη στατιστική ανάλυση. Η Εταιρεία παρέχει ατομικά παραδοσιακά προϊόντα ζωής και προϊόντα ζωής συνδεδεμένα με επενδύσεις. Τα παραδοσιακά προϊόντα ζωής είναι ασφαλίσεις επιβίωσης με επιστροφή των ασφαλιστρών στο θάνατο. Μέχρι την 1.9.2017 τα προγράμματα παρείχαν τη δυνατότητα συμμετοχής του συμβολαίου στις πραγματοποιηθείσες αποδόσεις (μέρισμα). Ειδικότερα μέρος της πραγματοποιηθείσας απόδοσης πάνω από το εγγυημένο επιτόκιο πιστώνεται στον συμβαλλόμενο ως μέρισμα. Από την 1.9.2017 και μετά η Εταιρεία παρέχει προϊόντα χωρίς δικαίωμα συμμετοχής στις πραγματοποιηθείσες αποδόσεις. Τα προϊόντα ασφαλίσεων ζωής συνδεδεμένα με επενδύσεις είναι προγράμματα Unit Linked χωρίς εγγυήσεις, με επιπλέον ασφαλιστική κάλυψη σε περίπτωση θανάτου. Όλα τα προγράμματα είναι εφάπαξ ή περιοδικών



καταβολών. Δεν παρέχονται συμπληρωματικές καλύψεις ατυχήματος ή ασθενείας. Τα προϊόντα της Εταιρείας κατηγοριοποιούνται επιμέρους στις ακόλουθες κατηγορίες δραστηριοτήτων σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II.

- Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη: Περιλαμβάνονται τα παραδοσιακά προγράμματα ζωής της Εταιρείας που παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη.
- Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής: Περιλαμβάνονται τα παραδοσιακά προγράμματα ζωής της Εταιρείας χωρίς δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη.
- Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση: Περιλαμβάνονται τα προϊόντα Unit Linked της Εταιρείας χωρίς εγγυήσεις, με επιπλέον ασφαλιστική κάλυψη σε περίπτωση θανάτου.

### Μεθοδολογία

Η Αναλογιστική Λειτουργία συντονίζει τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και εξασφαλίζει την εφαρμογή μεθοδολογιών και διαδικασιών για την αξιολόγηση της επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων. Η μεθοδολογία που ακολουθήθηκε διέπεται από τις ακόλουθες αρχές:

- Σύνεση σε σχέση με τις προσδοκίες εξέλιξης των οικονομικών και δημογραφικών μεγεθών.
- Αναγνώριση των παραμέτρων και μεθόδων διεξαγωγής από τη διεθνή πρακτική και την αναλογιστική επιστήμη.
- Τεκμηρίωση των παραδοχών με βάση την τρέχουσα εμπειρία της κοινωνικό-οικονομικής κατάστασης της χώρας και των ειδικότερων στατιστικών και οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας.
- Οι επιλογές των τεχνικών βάσεων παρουσιάζουν χρονική συνέπεια, συνέχεια και σταθερότητα.

Η Φερεγγυότητα II ορίζει ότι ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων βασίζεται στη βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων των υφιστάμενων, κατά την ημερομηνία αποτίμησης, ασφαλιστικών συμβάσεων. Υποχρεώσεις που συνδέονται με μελλοντικές εργασίες δεν περιλαμβάνονται στην εκτίμηση.

Η βέλτιστη εκτίμηση αντιστοιχεί στον μέσο όρο των μελλοντικών ταμειακών ροών, σταθμισμένων βάσει πιθανοτήτων, λαμβανομένης υπόψη της χρονικής αξίας του χρήματος (αναμενόμενη παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών) χρησιμοποιώντας την κατάλληλη καμπύλη επιτοκίου άνευ κινδύνου.

Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης βασίζεται σε ενημερωμένες και αξιόπιστες πληροφορίες και σε ρεαλιστικές παραδοχές και πραγματοποιείται με τη χρήση κατάλληλων, εφαρμόσιμων και συναφών αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων. Η μέθοδος αποτίμησης θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη όλες τις ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τη



διευθέτηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκεια ζωής (όριο) της σύμβασης.

Το πλαίσιο επιβάλλει τη χρήση στοχαστικών μεθόδων. Η επιλογή του υποδείγματος υπολογισμού πρέπει να λαμβάνει υπόψη και να αξιολογεί το βαθμό ανεξαρτησίας των επιμέρους παραγόντων κινδύνου. Στις περιπτώσεις όπου με χρήση αναλυτικών μεθόδων, το υπόδειγμα υπολογισμού μπορεί να απλοποιηθεί μαθηματικά, βγάζοντας κοινό παράγοντα τις τυχαίες και ανεξάρτητες μεταβλητές, τότε το αποτέλεσμα της αντίστοιχης ντετερμινιστικής προβολής με χρήση της μέσης τιμής των μεταβλητών αυτών ισούται με το αποτέλεσμα των στοχαστικών μεθόδων. Στις περιπτώσεις αυτές, η χρήση ντετερμινιστικών μεθόδων είναι προτιμητέα καθώς η εφαρμογή τεχνικών προσομοίωσης (στοχαστική προσέγγιση) μπορεί να προσθέτει χρήσιμες πληροφορίες (εύρος απόκλισης από το μέσο, αβεβαιότητα κλπ) ωστόσο δεν παράγει πιο ακριβείς εκτιμήσεις, λόγω της σημαντικής αβεβαιότητας που εμπεριέχεται στη προσαρμογή (calibration) των στοχαστικών μοντέλων.

Ορισμένα συμβόλαια ζωής παρέχουν τη δυνατότητα συμμετοχής του συμβολαίου στις πραγματοποιηθείσες επενδύσεις (μέρισμα). Ειδικότερα μέρος της πραγματοποιηθείσας απόδοσης πάνω από το εγγυημένο επιτόκιο πιστώνεται στον συμβαλλόμενο ως μέρισμα. Η ντετερμινιστική προσέγγιση σε αυτή την περίπτωση δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί, καθώς δεν υπάρχει αναλυτική μέθοδος απλοποίησης. Για την εκτίμηση αυτή χρησιμοποιείται υποχρεωτικά στοχαστική προσέγγιση με βάση την πολιτική υπολογισμού Προϊόν Υπεραπόδοσης Μαθηματικών Αποθεμάτων (ΠΥΜΑ), την πολιτική επενδύσεων και τις τρέχουσες επενδύσεις της Εταιρείας.

Οι τεχνικές προβλέψεις της Εταιρείας αποτελούν το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων και του περιθωρίου κινδύνου, τα οποία υπολογίζονται χωριστά. Οι τεχνικές προβλέψεις θα πρέπει να υπολογίζονται και να εμφανίζονται μικτές συμπεριλαμβάνοντας και τη συμμετοχή των αντασφαλιστών.

### Παραδοχές

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό των τεχνικών προβλέψεων, των ιδίων κεφαλαίων και της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας είναι συνεπείς διαχρονικά και ρεαλιστικές, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τα χαρακτηριστικά του εκάστοτε χαρτοφυλακίου και τις μελλοντικές ενέργειες της διοίκησης, όσο και τις γενικότερες τάσεις της ασφαλιστικής αγοράς. Οι παραδοχές αυτές χρησιμοποιούνται επίσης για τον έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων του ισολογισμού ΔΠΧΑ.

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται λαμβάνουν υπόψη τα παρακάτω:

- Τα χαρακτηριστικά και την ποιότητα των δεδομένων του εκάστοτε χαρτοφυλακίου
- Την αβεβαιότητα των ταμειακών ροών



Σχεδιάζουμε από σήμερα,  
το αύριο

- Τους κινδύνους που έχει αναλάβει η επιχείρηση
- Τις μελλοντικές ενέργειες διαχείρισης
- Την συμπεριφορά των ασφαλισμένων του συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου αλλά και τις γενικότερες τάσεις συμπεριφοράς των ασφαλισμένων της ασφαλιστικής αγοράς
- Τις συνθήκες της αγοράς

Στην αρχή κάθε έτους προσδιορίζονται οι παραδοχές και οι υποθέσεις, εκτός από αυτές που αφορούν την καμπύλη επιτοκίων, που χρησιμοποιούνται στους αναλογιστικούς υπολογισμούς κατά την διάρκεια του έτους. Παραδείγματος χάριν, κατά την 31.12.2023 καθορίζονται οι παραδοχές και οι υποθέσεις που θα χρησιμοποιηθούν για τους υπολογισμούς που αφορούν την χρονική περίοδο από 31.12.2023 έως και πριν την 31.12.2024. Παρόλα αυτά, αν κατά τη διάρκεια του έτους παρατηρηθεί μεγάλη διαφοροποίηση των παραδοχών τότε κρίνεται αναγκαίος ο επαναπροσδιορισμός τους.

Οι παραδοχές βασίζονται στα ιστορικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας. Για τις περιπτώσεις που ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων δεν είναι δυνατός από τα ιστορικά στοιχεία της Εταιρίας συνεκτιμώνται τα αντίστοιχα χαρακτηριστικά χαρτοφυλακίων της αγοράς. Σε κάθε περίπτωση οι πληροφορίες που χρησιμοποιούνται από τα διαθέσιμα στοιχεία της αγοράς χρησιμοποιούνται με συνετό, αξιόπιστο και αντικειμενικό τρόπο προκειμένου να ενισχύσουν την τελική γνώμη για την επιλογή των κατάλληλων παραδοχών.

## Θνησιμότητα

Χρησιμοποιήθηκε ο πίνακας EAE 2005 χωριστά για άντρες και γυναίκες τροποποιημένος κατά ποσοστό 38% για τους άνδρες και 45% για τις γυναίκες

## Ακυρωσιμότητα

Η υπόθεση μελλοντικής ακυρωσιμότητας βασίστηκε στην ανάλυση της ιστορικής εμπειρίας της Εταιρείας, τους γενικούς και ειδικούς όρους των προγραμμάτων και την κρίση των εμπειρογνομόνων. Ο δείκτης ακυρωσιμότητας καταρτίστηκε λαμβάνοντας υπόψη τον αριθμό των εν ισχύ συμβολαίων τα οποία ακυρώθηκαν, ελευθεροποιήθηκαν ή εξαγοράστηκαν,

## Έξοδα μη συμπεριλαμβανομένων των άμεσων εξόδων πρόσκτησης

Με βάση την πολιτική της Εταιρίας τα πραγματοποιηθέντα έξοδα του 2023 επιμερίσθηκαν στις προβλεπόμενες κατηγορίες εξόδων της Πολιτικής Χαρακτηρισμού Εξόδων. Τα έμμεσα έξοδα πρόσκτησης εκφράστηκαν ως ποσοστό των πρωτοετών ασφαλιστρών. Τα διοικητικά έξοδα τα οποία αφορούν έξοδα διαχείρισης-ανανέωσης συμβολαίων εκφράστηκαν ως ποσοστό επί των



ασφαλίσεων και ως σταθερό ποσό ανά συμβόλαιο. Στα έξοδα πρόσκτησης δεν περιλαμβάνονται τα άμεσα έξοδα πρόσκτησης τα οποία χειρίζονται αυτοτελώς.

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

## Μακροοικονομικές παραδοχές

### Προεξοφλητικό Επιτόκιο

Η καμπύλη επιτοκίου είναι η άνευ κινδύνου καμπύλη επιτοκίων της ΕΙΟΠΑ. Επιπλέον, η Εταιρία κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA). Πέραν αυτού, για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων του χαρτοφυλακίου των συμβολαίων τα οποία ήταν είχαν συναφθεί πριν την 31.12.2015, η Εταιρία κάνει χρήση και του μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια ( $\Delta$ ) σύμφωνα με το άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2009 και κατόπιν εγκρίσεως της Εποπτικής Αρχής/ Τράπεζα της Ελλάδος. Η χρήση του συγκεκριμένου μέτρου οδηγεί σε μετατόπιση (προσαρμογή) της καμπύλης μηδενικού κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας κατά  $\Delta$  το οποίο για την 31/12/2023 ανέρχεται σε -0,12%. Δεδομένου ότι το  $\Delta$  υπολογίστηκε αρνητικό, προσαρμόστηκε στο μηδέν και δεν έγινε χρήση του εν λόγω μέτρου στα στοιχεία του 2023.

### Πληθωρισμός

Η υπόθεση μελλοντικού πληθωρισμού βασίστηκε στις αναθεωρημένες ανοδικά εκτιμήσεις τόσο για την Ελλάδα όσο και την Ευρώπη.

### Απόδοση Επενδύσεων

Η τιμή των αμοιβαίων κεφαλαίων αποτιμάται στην εύλογη αξία. Για να επιτευχθεί αυτό θα πρέπει οι αποδόσεις επενδύσεων να είναι συνεπείς με την υπόθεση που έχει χρησιμοποιηθεί για το επιτόκιο προεξόφλησης των μελλοντικών χρηματοροών.

Για τα προϊόντα Unit Linked έχει γίνει υπόθεση απόδοσης επενδύσεων ίση με τα προθεσμιακά επιτόκια (forward rates) που προκύπτουν από την καμπύλη μηδενικού κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας όπως δημοσιεύεται από την ΕΙΟΠΑ.



### Συμβατικά Δικαιώματα

Ως συμβατικά δικαιώματα του αντισυμβαλλομένου που εμπíπτουν στον κίνδυνο ακύρωσης έχουν αναγνωριστεί τα ακόλουθα:

- Το δικαίωμα του αντισυμβαλλομένου να εξαγοράσει το συμβόλαιό του,
- Το δικαίωμα να ακυρώσει το συμβόλαιο.

Για λόγους απλούστευσης, τα συμβόλαια τα οποία δεν καταβάλλουν ασφάλιστρο ή ελευθεροποιούνται έχουν εκτιμηθεί σαν να εξαγοράζονται ή να ακυρώνονται ανάλογα με τις προδιαγραφές αυτών.

Όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο των συμβολαίων τα οποία ήταν «ελεύθερα» κατά την έναρξη των υπολογισμών έχουν γίνει ξεχωριστοί υπολογισμοί, σύμφωνα με τα τεχνικά σημειώματα αυτών.

Τα δικαιώματα τερματισμού αποταμιευτικού συμβολαίου με την καταβολή εφάπαξ ποσού κατά τη λήξης τους και μετατροπής σε εγγυημένη σύνταξη δεν υφίστανται για τα προϊόντα της Εταιρίας.

Η τιμή των αμοιβαίων κεφαλαίων αποτιμάται στην εύλογη αξία. Για να επιτευχθεί αυτό θα πρέπει οι αποδόσεις επενδύσεων να είναι συνεπείς με την υπόθεση που έχει χρησιμοποιηθεί για το επιτόκιο προεξόφλησης των μελλοντικών χρηματοροών.

### Όρια Συμβολαίων

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

### Πηγές Αβεβαιότητας

Οι τεχνικές προβλέψεις στηρίχθηκαν στα δεδομένα μέχρι 31.12.2022 για τις δημογραφικές υποθέσεις, ενώ οι υπόλοιπες υποθέσεις καθορίστηκαν με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2023. Οι μέθοδοι επιλέχθηκαν έτσι ώστε να εκτιμούν στο βέλτιστο δυνατό τις μελλοντικές υποχρεώσεις της Εταιρίας. Παρόλα αυτά, οι εκτιμήσεις αυτές αποτελούν πρόβλεψη και όχι πραγματικά ποσά. Τα πραγματικά ποσά ενδέχεται να επηρεαστούν από μεταβολές σε διάφορες παραμέτρους. Ενδεικτικά αναφέρουμε μερικές από αυτές, όπως είναι η εξέλιξη των εξόδων, η μεταβολή στα ποσοστά ακυρωσιμότητας, η μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης, η θνησιμότητα κ.α.

Τα αποτελέσματα παρουσιάζουν ευαισθησία στις μεταβολές των εξόδων και της ακυρωσιμότητας ενώ αντιθέτως, η μεταβολή στις λοιπές παραδοχές δεν επιφέρει σημαντικές διαφοροποιήσεις στην βέλτιστη εκτίμηση. Πέραν αυτών σημαντική πηγή αβεβαιότητας για το ύψος των τεχνικών προβλέψεων αποτελεί η καμπύλη προεξόφλησης.





## Ανάλυση Ευαισθησίας Τεχνικών Προβλέψεων

Πραγματοποιήσαμε επιπλέον των υπολογισμών για την εκτίμηση του ασφαλιστικού κινδύνου στον κλάδο ζωής, ελέγχους ευαισθησίας σε ποσοστιαίες μεταβολές των δημογραφικών παραδοχών και των παραδοχών εξόδων που χρησιμοποιήθηκαν στη μελέτη:

- Έλεγχος ευαισθησίας 1: Μεταβολή δείκτη ακυρωσιμότητας/εξαγορών κατά +20%
- Έλεγχος ευαισθησίας 2: Μεταβολή δείκτη ακυρωσιμότητας/εξαγορών κατά -20%
- Έλεγχος ευαισθησίας 3: Μεταβολή του πίνακα θνησιμότητας κατά +20%
- Έλεγχος ευαισθησίας 4: Μεταβολή του πίνακα θνησιμότητας κατά -20% (υποενότητα κινδύνου μακροβιότητας)
- Έλεγχος ευαισθησίας 5: Μεταβολή των εξόδων κατά +10% και μεταβολή του πληθωρισμού κατά +1% (υποενότητα κινδύνου εξόδων)
- Έλεγχος ευαισθησίας 6: Μεταβολή των εξόδων κατά -10% και μεταβολή του πληθωρισμού κατά -1%
- Έλεγχος ευαισθησίας 7: μετατόπιση της καμπύλης προεξόφλησης με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (Risk free rate with volatility adjustment) κατά +0.5%
- Έλεγχος ευαισθησίας 8: μετατόπιση της καμπύλης προεξόφλησης με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (Risk free rate with volatility adjustment) κατά -0.5%

Τα αποτελέσματα του υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων σε κάθε σενάριο ευαισθησίας παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί. Η βέλτιστη εκτίμηση όπως απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα δεν περιλαμβάνει το ποσό των εκκρεμών ζημιών (10,42 εκ. ευρώ για το παραδοσιακό χαρτοφυλάκιο και 0,92 εκ. ευρώ για το χαρτοφυλάκιο των Unit-Linked) καθώς και το ποσό του TVOG (0,11 εκ. ευρώ). Σημειώνουμε ότι στα τελευταία δύο σενάρια εκτιμήθηκε εκ νέου η επίδραση από το μεταβατικό μέτρο επιτοκίου άνευ κινδύνου ( $\Delta$ ).

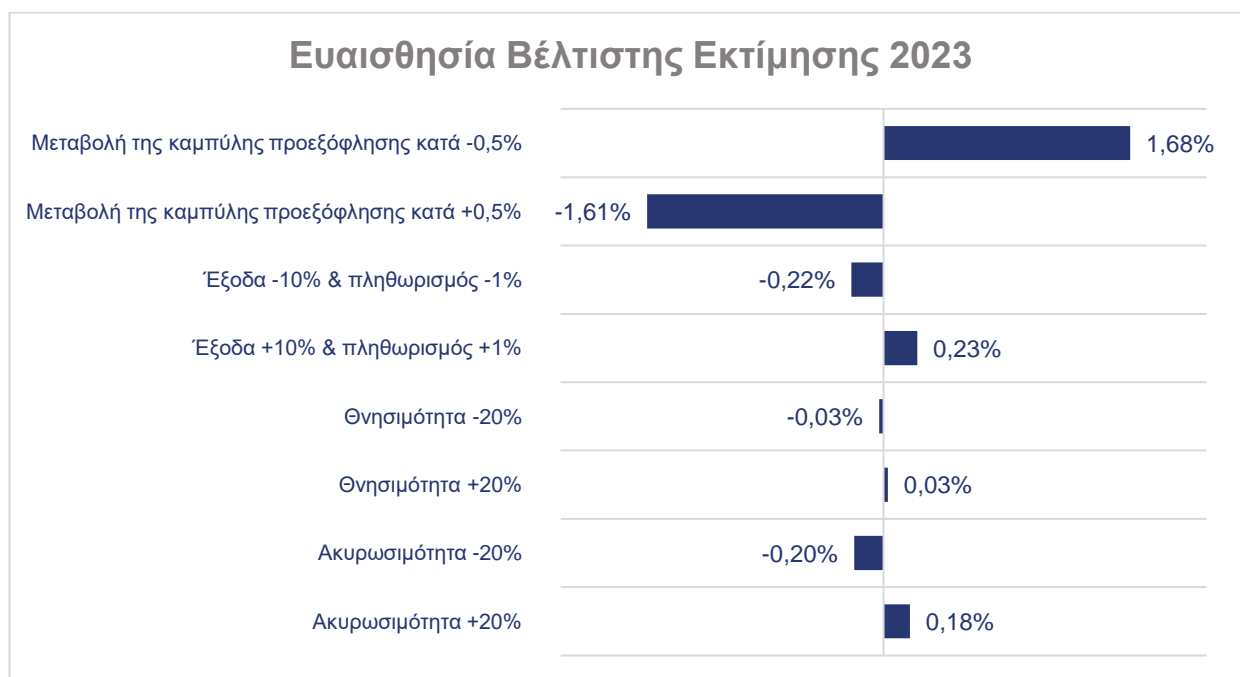
## Μεταβολή Βέλτιστης Εκτίμησης 31.12.2023 (ποσά σε εκ. Ευρώ)

Βέλτιστη Εκτίμηση		Ποσοστό Μεταβολής
	876,18	
Ακυρωσιμότητα +20%	877,74	0.18%
Ακυρωσιμότητα -20%	874,43	-0.20%
Θνησιμότητα +20%	876,47	0.03%
Θνησιμότητα -20%	875,90	-0.03%
Έξοδα +10% & πληθωρισμός +1%	878,22	0.23%
Έξοδα -10% & πληθωρισμός -1%	874,29	-0.22%
Μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά +0.5%	862,11	-1.61%
Μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά -0.5%	890,92	1.68%



Ενδεικτικά αναφέρεται ότι μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά 0,5% οδηγεί σε μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων κατά 1,7%.

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



Τα αποτελέσματα είναι περισσότερο ευαίσθητα σε μεταβολή του επιτοκίου προεξόφλησης. Μετατόπιση της καμπύλης προεξόφλησης με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (Risk free rate with volatility adjustment) κατά  $\pm 0,5\%$  οδηγεί σε μείωση/αύξηση των τεχνικών προβλέψεων κατά 1,68% και 1,61% αντίστοιχα.

Τα αποτελέσματα δεν είναι ιδιαίτερα ευαίσθητα στις μεταβολές των δημογραφικών παραδοχών και των παραδοχών εξόδων. Οι μεταβολές των παραδοχών επιφέρουν ήσσονος σημασίας διαφοροποιήσεις στις τεχνικές προβλέψεις καθώς κυμαίνονται κάτω του  $\pm 1\%$ .

Αύξηση της παραδοχής ακυρωσιμότητας κατά 20% οδηγεί σε αύξηση της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων κατά 0,18%. Αντίθετα αν είχαμε υποθέσει μείωση κατά 20% των ποσοστών ακυρωσιμότητας τότε η βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων θα μειωνόταν κατά 0,20%. Αύξηση κατά 10% των διαχειριστικών εξόδων και 1% της υπόθεσης μελλοντικού πληθωρισμού οδηγεί σε μία αύξηση της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων κατά 0,23%. Στην αντίθετη περίπτωση δηλαδή μείωση των διαχειριστικών εξόδων κατά 10% και του μελλοντικού πληθωρισμού κατά 1%. η βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων μειώνεται κατά 0,22%.



## 4.3 Στοιχεία Παθητικού

## Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση

Η Εταιρία βάσει των οδηγιών της Φερεγγυότητας II αναγνωρίζει στο σύνολό τους τόσο τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όσο και τις υποχρεώσεις που εμφανίζονται στον ΔΠΧΑ Ισολογισμό, καθώς και αυτές που δημιουργούνται από τις μεταβολές από τον ΔΠΧΑ στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II.

<b>Αναβαλλόμενη Φορολογία (σε χιλ. Ευρώ)</b>		
Υποχρεώσεις Καθορισμένων Παροχών σε Εργαζομένους	ΔΠΧΑ	4
Αποτίμηση Παραγώγου	ΔΠΧΑ	-66
Αποτίμηση Αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων	ΔΠΧΑ	5.564
Αποτίμηση μετοχών	ΔΠΧΑ	-363
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ζημιάς		2.280
Αναβαλλόμενος φόρος αποθεμάτων λόγω μετάβασης στο ΔΠΧΑ 17		3.259
Απομείωση απαιτήσεων	ΔΠΧΑ	21
<b>Σύνολο ΔΠΧΑ (σε χιλ. Ευρώ)</b>		<b>10.698</b>
Διαφορά από αύλα περιουσιακά στοιχεία	Φερεγγυότητα II	3
Διαφορά αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων	Φερεγγυότητα II	-1.061
Διαφορά αποτίμησης τεχνικών προβλέψεων	Φερεγγυότητα II	-13.884
<b>Προσαρμογή λόγω Φερεγγυότητα II (σε χιλ. Ευρώ)</b>		<b>-14.941</b>
<b>Σύνολο (σε χιλ. Ευρώ)</b>		<b>-4.243</b>

Οι αναβαλλόμενες υποχρεώσεις κατά τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II αναλύονται ως 10,7 εκ. ευρώ (αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση) που προέρχονται από τον Ισολογισμό ΔΠΧΑ και 14,9 εκ. ευρώ (αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση) που προέρχονται από την διαφορά αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων και την διαγραφή των Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης.

## Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2023	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2023
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	17	-	-	17

Οι υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό περιλαμβάνουν υποχρεώσεις που συνδέονται με την συνταξιοδότηση του προσωπικού. Στη Φερεγγυότητα II και στα ΔΠΧΑ υπολογίζονται σύμφωνα με το IAS 19 η οποία μεθοδολογία είναι αξιόπιστη ένδειξη για την εύλογη αξία.



## Υποχρεώσεις προς ανασφαλιστές

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2023	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2023
Υποχρεώσεις προς ανασφαλιστές	128	-	-	128

Για σκοπούς Φερεγγυότητας II, οι απαιτήσεις από ανασφαλιστές αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η αξία αυτή θεωρείται ότι είναι η τρέχουσα οπότε και αξιόπιστη ένδειξη για την εύλογη αξία η οποία προσεγγίζει την εύλογη αξία και για σκοπούς Φερεγγυότητας II. Το παραπάνω ποσό είναι άτοκο και βραχυπρόθεσμο. Για σκοπούς ΔΠΧΑ οι υποχρεώσεις προς ανασφαλιστές έχουν επιμετρηθεί σύμφωνα με την μέθοδο Premium Allocation Approach κάτω από το πρότυπο ΔΠΧΑ-17.

## Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες – Λοιπές υποχρεώσεις

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

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2023	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2023
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	2.230	-	-	2.230
Λοιπές υποχρεώσεις	1.553	-	-	1.553

## Εναλλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης

Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης.

## Άλλες Πληροφορίες - Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

- Νομικά Θέματα:** Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρίας δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στα χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.
- Φορολογικά Θέματα:** Η Εταιρία έχει περαιώσει τις φορολογικές της υποθέσεις μέχρι και την 31.12.2009 με βάση τον Ν. 3888/2010. Οι χρήσεις έως το 2017 θεωρούνται παραγεγραμμένες



σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ.1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2022 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ για τη χρήση 2023 ο φορολογικός έλεγχος που διενεργείται από την εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμα. Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/5.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές ενδέχεται να επιβληθούν επιπλέον φόροι, τόκοι εκπρόθεσμης υποβολής και πρόστιμα για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια.



## 5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

### 5.1 Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια ανά κατηγορία (Tier)

#### Ίδια κεφάλαια

Τα διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας απαρτίζονται από τη θετική διαφορά μεταξύ του ενεργητικού και του παθητικού και αποτελούνται από το μετοχικό κεφάλαιο, τη διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και το εξισωτικό αποθεματικό.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων για το 2023 και 2022.

Ίδια Κεφάλαια (Ποσά σε χιλ. €)	2023	2022
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	9.109	9.109
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	23.393	23.393
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής		
Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων		
Πλεονάζοντα κεφάλαια		
Προνομιούχες μετοχές		
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές		
Εξισωτικό αποθεματικό	88.912	52.297
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων		
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω		
<b>Συνολικά Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>121.413</b>	<b>84.799</b>

Ο παρακάτω πίνακας περιγράφει λεπτομερώς την κεφαλαιακή θέση της Εταιρίας κατά την ημερομηνία αναφοράς. Σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II, τα ίδια κεφάλαια ταξινομούνται στις ακόλουθες τρεις κατηγορίες βάσει της δυνατότητας κάθε στοιχείου να απορροφήσουν τυχόν ζημιές.

- Κατηγορία 1 (Tier 1): Μετοχικό Κεφάλαιο, η διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και το Εξισωτικό αποθεματικό (Reconciliation reserve)
- Κατηγορία 2 (Tier 2): Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια



- Κατηγορία 3 (Tier 3): Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις.

Η Εταιρία κατατάσσει τα στοιχεία των Ιδίων Κεφαλαίων στην Κατηγορία 1 και Κατηγορία 3 ενώ δεν έχει συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια Κατηγορίας 2 (Tier 2).

Τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2023 για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας συνοψίζονται στους παρακάτω πίνακες.

<b>Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR</b> (ποσά σε χιλ. €)	<b>31.12.2023</b>
Tier 1	121.413
Tier 2	-
Tier 3	-
<b>Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>121.413</b>

<b>Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR</b> (ποσά σε χιλ. €)	<b>31.12.2023</b>
Tier 1	121.413
Tier 2	-
Tier 3	-
<b>Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>121.413</b>

### Σύγκριση Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με ΔΠΧΑ και με Φερεγγυότητα II

Τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ κατά την ημερομηνία αναφοράς ανήλθαν σε 68.4 εκατ. Ευρώ και τα Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας II σε 121.4 εκατ. Ευρώ. Οι μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων από ΔΠΧΑ σε Φερεγγυότητα II προκύπτουν από τις διαφορές στις Τεχνικές Προβλέψεις, τις διαφορές στην αποτίμηση των ομολόγων, τους χρεώστες ασφαλιστρών και την μεταβολή στην αναβαλλόμενη φορολογία.

Αναλυτικά οι μεταβολές με τα ποσά παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα.



<b>Ανάλυση μετατροπής Ιδίων Κεφαλαίων ΔΠΧΑ σε Φερεγγυότητας II</b> (Ποσά σε χιλ. €)	<b>31.12.2023</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ</b>	<b>68.440</b>
<i>Στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στον ισολογισμό κατά ΔΠΧΑ:</i>	
Διαφορά Τεχνικών Προβλέψεων	63.107
Διαφορά αποτίμησης Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	4.525
Διαφορά στους χρεώστες ασφαλιστών	296
<i>Στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται για σκοπούς φερεγγυότητας</i>	<i>-14</i>
Διαφορά Αναβαλλόμενης Φορολογίας	-14.941
Πρόβλεψη για διανομή κερδών (foreseeable dividend)	-
<b>Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας</b>	<b>121.413</b>

Σημειώνουμε ότι κανένα από τα στοιχεία των Ιδίων Κεφαλαίων δεν υπόκεινται σε μεταβατικές ρυθμίσεις ενώ δεν υπάρχουν περιορισμοί που να επηρεάζουν τη διαθεσιμότητα και τη δυνατότητα μεταφοράς τους.

## 5.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρίας υπολογίζονται βάσει της τυποποιημένης προσέγγισης (Standard Formula) ενώ δεν γίνεται χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού.

Τα αποτελέσματα για την ημερομηνία αναφοράς παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (ποσά σε χιλ. €)</b>	<b>31.12.2023</b>
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας – SCR	55.384
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις – MCR	16.595
	<b>31.12.2023</b>
<b>Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)</b>	<b>55.384</b>
Λειτουργικός Κίνδυνος	8.185
<b>Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)</b>	<b>47.199</b>
Κίνδυνος Αγοράς	45.347
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	1.209
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	5.035
Όφελος Διασποράς	4.392





Ο Κίνδυνος Αγοράς εξακολουθεί να είναι ο μεγαλύτερος κίνδυνος και αποτελεί το 85.7% των συνολικών απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας. Ο κίνδυνος αγοράς έχει διαμορφωθεί σε 45.3 εκατ. Ευρώ και μεγαλύτερο μέρος του αποτελεί ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου και ο κίνδυνος συγκέντρωσης. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελεί επίσης σημαντικό κίνδυνο που απορρέει κυρίως από τους κινδύνους ακυρωσιμότητας και εξόδων και ανήλθε κατά την ημερομηνία αναφοράς σε εκατ. Ευρώ. Ο κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου προέρχεται κυρίως από τα πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 λόγω της έκθεσης σε καταθέσεις όψεως. Τέλος ο Λειτουργικός κίνδυνος ανήλθε σε 8.2 εκατ. Ευρώ. Για τον υπολογισμό των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων λαμβάνονται υπόψη τα εξής:

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2023
<b>Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις – MCR</b>	<b>16.594</b>
Combined MCR	16.594
Linear MCR	16.594
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις Ζωής	887.625
Κεφάλαιο Κινδύνου	229.150

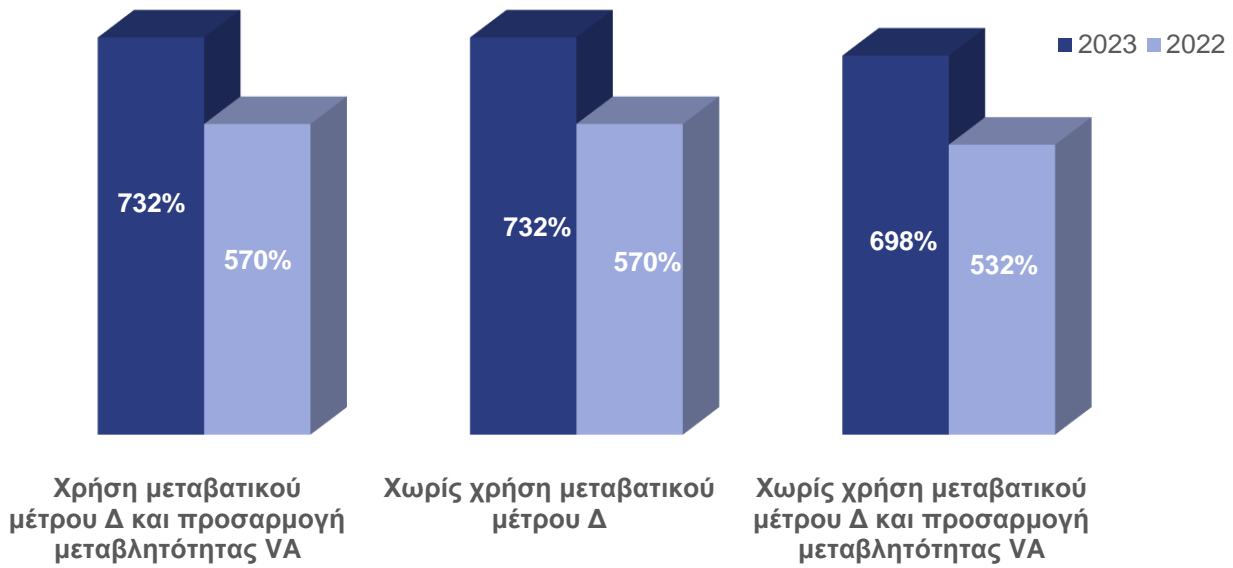
### Δείκτες Φερεγγυότητας

Κατά την ημερομηνία αναφοράς 31.12.2023, η Εταιρία καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR 219% και 732% αντίστοιχα. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με και χωρίς την χρήση των μεταβατικών μέτρων.

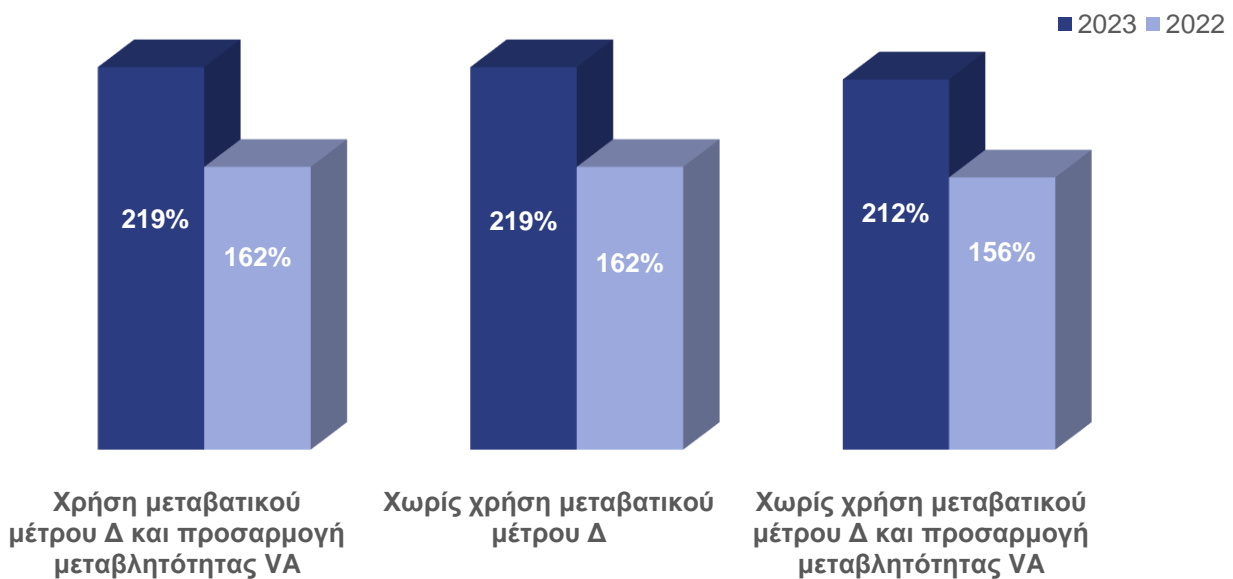
Δείκτες Φερεγγυότητας (31.12.2023)	Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ & προσαρμογή μεταβλητότητας VA	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ & προσαρμογή μεταβλητότητας VA
Ποσά σε χιλ. Ευρώ			
Ίδια Κεφάλαια ΔΠΧΑ	68.440	68.440	68.440
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	121.413	121.413	116.645
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	121.413	121.413	116.645
Κεφαλαιακή Απαίτηση SCR	55.384	55.384	55.078
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση MCR	16.595	16.595	16.736
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	219%	219%	212%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	732%	732%	698%



Δείκτες Φερεγγυότητας (MCR) σύγκριση 2023-2022



Δείκτες Φερεγγυότητας (SCR) σύγκριση 2023-2022



5.3 Χρήση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου βασιζόμενη στη διάρκεια στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερεγγυότητας

Η Εταιρεία στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας δεν χρησιμοποιεί την υποεπένδυση μετοχικού κινδύνου βασιζόμενη στη διάρκεια.



#### **5.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος**

Η AlphaLife δεν έχει αναπτύξει εσωτερικό υπόδειγμα και για την ποσοτικοποίηση των κύριων κινδύνων της κάνει χρήση αποκλειστικά την τυποποιημένη προσέγγιση χωρίς καμία απλοποίηση.

#### **5.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας**

Η AlphaLife συμμορφώνεται πλήρως και υπερκαλύπτει τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις (MCR) και τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας (SCR)

#### **Άλλες πληροφορίες**

Σύμφωνα με τον Ν. 4364/2016 η Τράπεζα Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση των δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρίας ή την δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών καθώς και την λήψη άλλων ενεργειών από τη Διοίκηση της Εταιρίας. Τα τελικά ποσά των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας υπόκειται σε εποπτική αξιολόγηση από την εποπτεύουσα αρχή.



## 6. ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

## SE.02.01.02 Balance Sheet Annual

31/12/2023	EUR	ALPHA LIFE A.A.E.Z.	
		Solvency II Value	Statutory accounts value
<b>Assets</b>			
Goodwill			0,00
Deferred acquisition costs			0,00
Intangible assets	0,00		14.120,79
Deferred tax assets	0,00		10.698.705,52
Pension benefit surplus	0,00		0,00
Property, plant & equipment held for own use	86.794,95		86.794,95
<b>Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)</b>	<b>615.790.115,78</b>		<b>611.264.879,77</b>
Property (other than for own use)	0,00		0,00
Holdings in related undertakings, including participations	0,00		0,00
Equities	6.354.732,25		6.354.736,54
<i>Equities - listed</i>	6.354.732,25		6.354.736,54
<i>Equities - unlisted</i>	0,00		0,00
Bonds	602.873.378,37		598.348.138,10
<i>Government Bonds</i>	395.223.746,87		392.249.237,73
<i>Corporate Bonds</i>	207.649.631,50		206.098.900,37
<i>Structured notes</i>	0,00		0,00
<i>Collateralised securities</i>	0,00		0,00
Collective Investments Undertakings	6.259.887,92		6.259.887,89
Derivatives	302.117,24		302.117,24
Deposits other than cash equivalents	0,00		0,00
Other investments	0,00		0,00
<b>Assets held for index-linked and unit-linked contracts</b>	<b>402.034.330,08</b>		<b>402.034.330,08</b>
Loans and mortgages	0,00		0,00
Loans on policies	0,00		0,00
Loans and mortgages to individuals	0,00		0,00
Other loans and mortgages	0,00		0,00
Reinsurance recoverables from:	0,00		0,00
Non-life and health similar to non-life	0,00		0,00
Non-life excluding health	0,00		0,00
Health similar to non-life	0,00		0,00
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	0,00		0,00
Health similar to life	0,00		0,00
Life excluding health and index-linked and unit-linked	0,00		0,00
Life index-linked and unit-linked	0,00		0,00
Deposits to cedants	0,00		0,00
Insurance and intermediaries receivables	612.861,00		316.771,43
Reinsurance receivables	0,00		0,00
Receivables (trade, not insurance)	0,00		0,00
Own shares (held directly)	0,00		0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid	0,00		0,00
Cash and cash equivalents	2.023.376,35		2.023.376,35
Any other assets, not elsewhere shown	3.074.996,76		3.074.996,33
<b>Total assets</b>	<b>1.023.622.474,92</b>		<b>1.029.513.975,22</b>



## SE.02.01.02 Balance Sheet Annual

31/12/2023

EUR

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

	Solvency II Value	Statutory accounts value
<b>Liabilities</b>		
Technical provisions – non-life	0,00	0,00
Technical provisions – non-life (excluding health)	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	0,00	
Best Estimate	0,00	
Risk margin	0,00	
Technical provisions - health (similar to non-life)	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	0,00	
Best Estimate	0,00	
Risk margin	0,00	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	508.659.501,88	543.328.298,64
Technical provisions - health (similar to life)	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	0,00	
Best Estimate	0,00	
Risk margin	0,00	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	508.659.501,88	543.328.298,64
Technical provisions calculated as a whole	0,00	
Best Estimate	505.929.550,50	
Risk margin	2.729.951,38	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	385.379.380,35	413.818.272,84
Technical provisions calculated as a whole	0,00	
Best Estimate	381.695.693,20	
Risk margin	3.683.687,15	
Other technical provisions		0,00
Contingent liabilities	0,00	0,00
Provisions other than technical provisions	0,00	0,00
Pension benefit obligations	16.632,12	16.632,12
Deposits from reinsurers	0,00	0,00
Deferred tax liabilities	4.242.598,54	0,00
Derivatives	0,00	0,00
Debts owed to credit institutions	0,00	0,00
Debts owed to credit institutions resident domestically	0,00	
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	0,00	
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	0,00	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0,00	0,00
Debts owed to non-credit institutions	0,00	
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	0,00	
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than	0,00	
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	0,00	
Other financial liabilities (debt securities issued)	0,00	
Insurance & intermediaries payables	2.230.359,56	2.230.359,56
Reinsurance payables	127.820,25	127.820,25
Payables (trade, not insurance)	1.552.549,54	1.552.549,54
Subordinated liabilities	0,00	0,00
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	0,00	0,00
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	0,00	0,00
Any other liabilities, not elsewhere shown	0,00	0,00
<b>Total liabilities</b>	<b>902.208.842,24</b>	<b>961.073.932,95</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>121.413.632,68</b>	<b>68.440.042,27</b>



**S.04.05.21 Premiums claims and expenses by country**

Reference Date: **31/12/2023**

**ALPHA LIFE A.A.E.Z.**

04 Home Country - life obligations	
06 Total Top 5 and home country - life obligations	
Gross Writtern Premium	266.991.956,05
Gross Earned Premium	266.991.956,05
Claims incurred	63.910.051,33
Gross Expenses incurred	12.075.243,35

**S05.01.02 Life**

Reference Date: **31/12/2023**

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

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total	
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than	Health reinsurance	Life reinsurance		
Premiums written	Gross	EUR 0,00	EUR 7.890.869,22	EUR 169.975.641,50	EUR 89.125.445,33	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 266.991.956,05	
	Reinsurers' share	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 397.820,30	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 397.820,30	
	Net	EUR 0,00	EUR 7.890.869,22	EUR 169.577.821,20	EUR 89.125.445,33	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 266.594.135,75	
Premiums earned	Gross	EUR 0,00	EUR 7.890.869,22	EUR 169.975.641,50	EUR 89.125.445,33	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 266.991.956,05	
	Reinsurers' share	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 397.820,30	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 397.820,30	
	Net	EUR 0,00	EUR 7.890.869,22	EUR 169.577.821,20	EUR 89.125.445,33	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 266.594.135,75	
Claims incurred	Gross	EUR 0,00	EUR 18.420.012,91	EUR 10.841.910,66	EUR 34.648.127,76	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 63.910.051,33	
	Reinsurers' share	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 270.000,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 270.000,00	
	Net	EUR 0,00	EUR 18.420.012,91	EUR 10.571.910,66	EUR 34.648.127,76	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 63.640.051,33	
Expenses incurred	Gross		EUR 0,00	EUR 1.431.621,48	EUR 8.368.081,55	EUR 2.275.540,32	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 12.075.243,35
	Administrative expenses	Reinsurers' share	EUR 0,00	EUR 631.042,26	EUR 1.056.759,74	EUR 1.003.031,97	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 2.690.833,97
		Net	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 15.994,97	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 15.994,97
		Net	EUR 0,00	EUR 631.042,26	EUR 1.040.764,77	EUR 1.003.031,97	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 2.674.839,00
	Investment management expenses	Gross	EUR 0,00	EUR 89.986,80	EUR 68.366,11	EUR 143.032,64	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 301.385,55
		Reinsurers' share	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
		Net	EUR 0,00	EUR 89.986,80	EUR 68.366,11	EUR 143.032,64	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 301.385,55
	Claims management expenses	Gross	EUR 0,00	EUR 651,15	EUR 1.193,81	EUR 1.035,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 2.879,96
		Reinsurers' share	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
		Net	EUR 0,00	EUR 651,15	EUR 1.193,81	EUR 1.035,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 2.879,96
	Acquisition expenses	Gross	EUR 0,00	EUR 709.941,26	EUR 7.241.761,90	EUR 1.128.440,71	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 9.080.143,87
		Reinsurers' share	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 8.782,03	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 8.782,03
		Net	EUR 0,00	EUR 709.941,26	EUR 7.232.979,87	EUR 1.128.440,71	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 9.071.361,84
	Overhead expenses	Gross	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
		Reinsurers' share	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Net		EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	
Balance - other technical expenses/income										EUR 502.654,49	
Total technical expenses										EUR 12.577.897,84	
Total amount of surrenders		EUR 0,00	EUR 17.865.626,31	EUR 9.911.949,48	EUR 34.435.026,65	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 62.212.602,44	



## S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions

Reference Date: 31/12/2023

Reference Currency: EUR

Parameter Set: EIOPA

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance			Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
			Contracts without options and	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	
Technical provisions calculated as a whole	0,00	0,00			0,00			0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	0,00	0,00			0,00			0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM								
Best Estimate								
Gross Best Estimate	196.107.304,20		381.695.693,20	0,00		309.822.246,30	0,00	887.625.243,70
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	196.107.304,20		381.695.693,20	0,00		309.822.246,30	0,00	887.625.243,70
Risk Margin	440.225,02	3.683.687,15			2.289.726,36			6.413.638,53
Amount of the transitional on Technical Provisions								
Technical Provisions calculated as a whole	0,00	0,00			0,00			0,00
Best estimate	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Risk margin	0,00	0,00			0,00			0,00
Technical provisions - total	196.547.529,22	385.379.380,35			312.111.972,66			894.038.882,23
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and	196.547.529,22	385.379.380,35			312.111.972,66			894.038.882,23
Best Estimate of products with a surrender option	42.781.034,13	173.367.171,40			184.410.215,80			400.558.421,33
Gross BE for Cash flow								
Cash out-flows								
Future guaranteed and discretionary benefits		0,00			0,00			
Future guaranteed benefits	0,00							
Future discretionary benefits	0,00							
Future expenses and other cash out-flows	0,00	0,00			0,00			0,00
Cash in-flows								
Future premiums	0,00	0,00			0,00			0,00
Other cash in-flows	0,00	0,00			0,00			0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	0,00	0,00			0,01			
Surrender value	184.758.400,10	382.206.441,40			252.904.135,20			819.868.976,70
Best estimate subject to transitional of the interest rate	196.107.304,20	381.695.693,20			309.822.246,30			887.625.243,70
Technical provisions without transitional on interest rate	196.547.529,22	385.379.380,35			312.111.972,66			894.038.882,23
Best estimate subject to volatility adjustment	197.295.394,30	381.668.810,00			314.470.661,60			893.434.865,90
Technical provisions without volatility adjustment and without others	197.735.619,32	385.352.497,15			316.760.387,96			899.848.504,43
Best estimate subject to matching adjustment	0,00	0,00			0,00			0,00
Technical provisions without matching adjustment and without all the	0,00	0,00			0,00			0,00
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	802.540,52	6.420.402,47	6.420.402,47	0,00	1.267.902,33	1.267.902,33	0,00	8.490.845,32



## S.22.01.21 Impact of long term guarantees measures and transitionals

Reference Date: 31/12/2023

Reference Currency: EUR

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

	Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)								
		Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to	Impact of all LTG measures and transitionals
Technical Provisions	894.038.882,20	894.038.882,20	0,00	894.038.882,20	0,00	899.848.504,36	5.809.622,16	899.848.504,36	0,00	5.809.622,16
Basic Own Funds	121.413.632,68	121.413.632,68	0,00	121.413.632,68	0,00	116.882.127,35	-4.531.505,33	116.882.127,35	0,00	-4.531.505,33
Excess of assets over liabilities	121.413.632,68	121.413.632,68	0,00	121.413.632,68	0,00	116.882.127,35	-4.531.505,33	116.882.127,35	0,00	-4.531.505,33
Own Funds due to Ring-Fencing	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Eligible Own Funds to SCR	121.413.632,68	121.413.632,68	0,00	121.413.632,68	0,00	116.882.127,35	-4.531.505,33	116.882.127,35	0,00	-4.531.505,33
Tier 1	121.413.632,68	121.413.632,68	0,00	121.413.632,68	0,00	116.882.127,35	-4.531.505,33	116.882.127,35	0,00	-4.531.505,33
Tier 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tier 3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Solvency Capital Requirement	55.384.427,63	55.384.427,63	0,00	55.384.427,63	0,00	55.077.764,11	-306.663,52	55.077.764,11	0,00	-306.663,52
Eligible Own Funds to MCR	121.413.632,68	121.413.632,68	0,00	121.413.632,68	0,00	116.882.127,35	-4.531.505,33	116.882.127,35	0,00	-4.531.505,33
Minimum Capital Requirement	16.594.512,14	16.594.512,14	0,00	16.594.512,14	0,00	16.735.900,01	141.387,87	16.735.900,01	0,00	141.387,87
SCR Ratio	2,19	2,19	0,00	2,19	0,00	2,12	-0,07	2,12	0,00	-0,07
MCR Ratio	7,32	7,32	0,00	7,32	0,00	6,98	-0,33	6,98	0,00	-0,33



**S.23.01.01 Own funds**Reference Date: **31/12/2023** Reference Currency: **EUR** ALPHA LIFE A.A.E.Z.**S.23.01.01.01 Own funds**

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	9.109.188,10	9.109.188,10		0,00	
Share premium account related to ordinary share capital	23.392.500,00	23.392.500,00		0,00	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and	0,00	0,00		0,00	
Subordinated mutual member accounts	0,00		0,00	0,00	0,00
Surplus funds	0,00	0,00			
Preference shares	0,00		0,00	0,00	0,00
Share premium account related to preference shares	0,00		0,00	0,00	0,00
Reconciliation reserve	88.911.944,58	88.911.944,58			
Subordinated liabilities	0,00		0,00	0,00	0,00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	0,00				0,00
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation	0,00				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total basic own funds after deductions	121.413.632,68	121.413.632,68	0,00	0,00	0,00
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0,00			0,00	0,00
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	0,00			0,00	0,00

**S.23.01.01 Own funds**

Reference

**31/12/2023**

Reference

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

Date:

Currency:

**S.23.01.01.01 Own funds**

	<b>Total</b>	<b>Tier 1 - unrestricted</b>	<b>Tier 1 - restricted</b>	<b>Tier 2</b>	<b>Tier 3</b>
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0,00			0,00	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0,00			0,00	0,00
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0,00			0,00	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0,00			0,00	0,00
Other ancillary own funds	0,00			0,00	0,00
<b>Total ancillary own funds</b>	<b>0,00</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Available and eligible own funds</b>					
Total available own funds to meet the SCR	121.413.632,68	121.413.632,68	0,00	0,00	0,00
Total available own funds to meet the MCR	121.413.632,68	121.413.632,68	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	121.413.632,68	121.413.632,68	0,00	0,00	0,00
Total eligible own funds to meet the MCR	121.413.632,68	121.413.632,68	0,00	0,00	
SCR	55.384.427,63				
MCR	16.594.512,14				
Ratio of Eligible own funds to SCR	219,22%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	731,65%				

**S.23.01.01.02 Reconciliation reserve**

Reconciliation reserve	
Excess of assets over liabilities	121.413.632,68
Own shares (held directly and indirectly)	0,00
Foreseeable dividends, distributions and charges	0,00
Other basic own fund items	32.501.688,10
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0,00
Reconciliation reserve	88.911.944,58
Expected profits	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	8.490.845,32
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	0,00
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	8.490.845,32

**S.25.01.21 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula**Reference Date: **31/12/2023**Parameter Set: **EIOPA****ALPHA LIFE A.A.E.Z.****S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement**

	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
Market risk	45.347.003,68	45.347.003,68	
Counterparty default risk	1.208.699,13	1.208.699,13	
Life underwriting risk	5.035.148,35	5.035.148,35	
Health underwriting risk	0,00	0,00	
Non-life underwriting risk	0,00	0,00	
Diversification	-4.391.515,44	-4.391.515,44	
Intangible asset risk	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	47.199.335,72	47.199.335,72	



S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement	
	Value
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0,00
Operational risk	8.185.091,91
Loss-absorbing capacity of technical provisions	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0,00
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0,00
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	55.384.427,63
Capital add-on already set	0,00
Solvency capital requirement	55.384.427,63
<b>Other information on SCR</b>	
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	0,00
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0,00
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	No adjustment
Net future discretionary benefits	0,00

### S.28.02.01 Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity

Reference Date: **31/12/2023**Reference Currency: **EUR**Parameter Set: **EIOPA****ALPHA LIFE A.A.E.Z.**

S.28.02.01.01 MCR components		
	MCR components	
	Non-life activities	Life activities
	MCR(NL, NL) Result	MCR(NL, L)Result
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	0,00	0,00



S.28.02.01.02 Background information				
	Background information			
	Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/S PV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Medical expense insurance and proportional reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
Income protection insurance and proportional reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
Other motor insurance and proportional reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
General liability insurance and proportional reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
Assistance and proportional reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
Non-proportional health reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
Non-proportional casualty reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
Non-proportional property reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00

S.28.02.01.03 Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		
	Non-life activities	Life activities
	MCR(L, NL) Result	MCR(L, L) Result
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	16.594.512,14	16.594.512,14

S.28.02.01.04 Total capital at risk for all life (re)insurance obligations				
	Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/S PV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	196.107.304,20		196.107.304,20	
Obligations with profit participation - future discretionary	0,00		0,00	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	381.695.693,20		381.695.693,20	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	309.822.246,30		309.822.246,30	
<b>Total capital at risk for all life (re)insurance obligations</b>		<b>229.149.674,85</b>		<b>229.149.674,85</b>

**S.28.02.01.05 Overall MCR calculation**

<b>Linear MCR</b>	16.594.512,14
<b>SCR</b>	55.384.427,63
<b>MCR cap</b>	24.922.992,43
<b>MCR floor</b>	13.846.106,91
<b>Combined MCR</b>	16.594.512,14
<b>Absolute floor of the MCR</b>	4.000.000,00
<b>Minimum Capital Requirement</b>	16.594.512,14

**S.28.02.01.06 Notional non-life and life MCR calculation**

	<b>Non-life activities</b>	<b>Life activities</b>
<b>Notional linear MCR</b>	0,00	16.594.512,14
<b>Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)</b>	0,00	55.384.427,63
<b>Notional MCR cap</b>	0,00	24.922.992,43
<b>Notional MCR floor</b>	0,00	13.846.106,91
<b>Notional Combined MCR</b>	0,00	16.594.512,14
<b>Absolute floor of the notional MCR</b>	0,00	4.000.000,00
<b>Notional MCR</b>	0,00	16.594.512,14



**ALPHALIFE**

Σχεδιάζουμε από σήμερα,  
το αύριο



**ALPHALIFE**

ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ  
ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ 43 105 64 ΑΘΗΝΑ