



ALPHALIFE

ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR)

Μάιος 19, 2017

Περιεχόμενα

ΣΥΝΟΨΗ	3
1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	5
1.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	5
1.2. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	6
1.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	7
1.4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ	9
1.5. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	9
2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	10
2.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	10
2.1.1. Δομή και Αρμοδιότητες	10
2.1.2. Πολιτική και Πρακτική Αποδοχών	13
2.1.3. Ενδο-ομιλικές συναλλαγές	13
2.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΉΘΟΥΣ	14
2.3. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	14
2.4. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	19
2.4.1. Περιγραφή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου	19
2.4.2. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	19
2.4.2.1. Περιγραφή Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου	19
2.4.2.2. Ανεξαρτησία Εσωτερικού Ελέγχου	21
2.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ.....	21
2.6. ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ.....	22
2.7. ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ.....	24
3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	26
3.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	27
3.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ	28
3.3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	32
3.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	33
3.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	33
3.6. ΆΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	34
3.7. ΆΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	34
4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	35
4.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	35
4.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	37
4.2.1. Αξία Τεχνικών Προβλέψεων	37
4.2.1. Μεθοδολογία.....	37
4.2.2. Παραδοχές.....	38
4.2.3. Αβεβαιότητα στην αξία των Τεχνικών Προβλέψεων.....	39
4.2.4. Σύγκριση Οικονομικών Καταστάσεων IFRS με Φερεγγυότητα II	40
4.2.1. Μεταβατική Διαχρονική Διάρθρωση των Επιτοκίων άνευ Κινδύνου - Δ	41
4.2.2. Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας.....	42
4.3. ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	42
4.4. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	42
5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	44
5.1. Ίδια Κεφάλαια.....	44
5.1.1. Ίδια Κεφάλαια.....	44
5.1.2. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	45
5.1.3. Σύγκριση Οικονομικών Καταστάσεων IFRS με Φερεγγυότητα II	46
5.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	47
5.3. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	48
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ – ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ	49

ΣΥΝΟΨΗ

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

Στρατηγική επιλογή της Εταιρίας αποτελεί η εξειδίκευσή της στον τομέα των αποταμιευτικών/ επενδυτικών ασφαλιστικών προγραμμάτων με την μορφή των συνταξιοδοτικών/ παιδικών και εν γένει ασφαλιστικών προγραμμάτων, που έχουν ως στόχο την αξιοποίηση κεφαλαίου ή τη δημιουργία κεφαλαίου μέσω συστηματικής και μακροχρόνιας αποταμίευσης.

Κατά τη χρήση 2016, η AlphaLife συνέχισε την ανοδική πορεία της παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον, μεγεθύνοντας τόσο τα παραγωγικά της μεγέθη όσο και τα οικονομικά αποτελέσματα, ενισχύοντας ταυτόχρονα τους δείκτες φερεγγυότητας και κεφαλαιακής της επάρκειας, όπως αναλυτικά παρατίθενται στην παρούσα έκθεση.

Στο πλαίσιο της προβλεπόμενης ανάπτυξης εργασιών σύμφωνα με το Επιχειρησιακό της Σχέδιο, η Εταιρία προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά 25 εκ. ευρώ, ενισχύοντας περαιτέρω την κεφαλαιακή της επάρκεια.

Τα βασικά μεγέθη της Εταιρίας για την περίοδο αναφοράς συνοψίζονται ως εξής:

- Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας SCR **526%**
- Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας MCR **1.161%**
- Παραγωγή ασφαλίσεων **52,3 εκ. ευρώ**
- Καθαρά κέρδη μετά φόρων **3,04 εκ. ευρώ**
- Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο **266,5 εκ. ευρώ**
- Τεχνικές προβλέψεις (ΔΧΠΑ) **219,6 εκ. ευρώ**
- Τεχνικές προβλέψεις (Φερεγγυότητα II) **222,5 εκ. ευρώ**

Βασικά μεγέθη κεφαλαιακής επάρκειας (Φερεγγυότητα II)¹

Κεφαλαιακή Επάρκεια (σε χιλ. €)	31/12/2016
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις	49.554
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με το Solvency II	44.386
Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	44.082
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας - SCR	8.435
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση - MCR	3.796
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	526%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	1161%

Στις επόμενες ενότητες της παρούσας έκθεσης παρέχεται πληροφόρηση για τα παρακάτω θέματα:

¹ Η Εταιρία κάνει χρήση του εγκεκριμένου από την Εποπτική Αρχή μεταβατικού μέτρου “Επιτόκια Άνευ κινδύνων, (Δ) για την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων.

- Δραστηριότητα και αποτελέσματα της Εταιρίας
- Σύστημα διακυβέρνησης
- Προφίλ κινδύνου
- Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας
- Διαχείριση κεφαλαίων και κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

Η παρούσα έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) καταρτίστηκε με βάση το πλαίσιο φερεγγυότητας που εφαρμόζεται στην Ελλάδα από το νόμο 4364/2016 και των κανονισμών (ΕΕ) 2015/35 και (ΕΕ) 2015/2452 και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 19^η Μαΐου 2017.

Η Εταιρία καταρτίζει και δημοσιεύει τις τακτικές Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“ΔΠΧΑ” ή “IFRS”). Τα ποσά και οι Οικονομικές Καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, αναμένεται να οριστικοποιηθούν και να δημοσιευθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν 2190/1920.

Αθήναι, 19 Μαΐου 2017
Για την Εταιρία,



Ν.Ε. Βιολάκης

Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου
Γενικός Διευθυντής



Σ.Σ. Μοσχάκης

Υπεύθυνος Οικονομικών Υπηρεσιών

1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

1.1. Δραστηριότητα

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

Η Εταιρία εδρεύει στην Αθήνα, οδός Πεσμαζόγλου 12-14, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 64983/05/B/07/15 και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 7989301000. Η Εταιρία ιδρύθηκε το 2007 και ανήκει σε ποσοστό 99,90% στην ALPHA BANK A.E και σε ποσοστό 0,10% στην Εταιρία Ιονική Συμμετοχών Α.Ε..

Στρατηγική επιλογή της Εταιρίας αποτελεί η εξειδίκευση της δραστηριοποίησης 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 παρέχει ατομικά παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια εγγυημένου επιτοκίου με δικαίωμα συμμετοχής στην υπεραπόδοση των μαθηματικών αποθεμάτων. Η διάθεση των προϊόντων της πραγματοποιείται μέσω του Δικτύου Καταστημάτων της Τράπεζας Alpha Bank.

Εποπτεύουσα Αρχή

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

Εποπτεύουσα Αρχή Μητρικής Τράπεζας

- Τράπεζα της Ελλάδος, Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού

Εξωτερικός Ελεγκτής

- KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Πλήρη στοιχεία επικοινωνίας της Εταιρίας

ALPHALIFE Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής

Πεσμαζόγλου 12-14, 105 64 Αθήναι

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

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

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ: 7989301000

1.2. Αποτελέσματα Ασφαλιστικής δραστηριότητας

Τα ασφάλιστρα και τα δικαιώματα συμβολαίων για το έτος 2016 ανήλθαν σε 52,3 εκ. ευρώ. Η παραγωγή ασφαλιστρών παρουσίασε αύξηση συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση κατά 18%. Το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας ανέρχεται στο επίπεδο των 27.000 ασφαλιστηρίων συμβολαίων, αυξημένο κατά 4.000 συμβόλαια σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Η Εταιρία συνέχισε και κατά το 2016 την ανοδική πορεία της παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον, μεγεθύνοντας τόσο τα παραγωγικά της μεγέθη όσο και τα οικονομικά αποτελέσματα της κεφαλαιακής επάρκειας και τους δείκτες φερεγγυότητας της, όπως αναλυτικά περιγράφονται στην παρούσα έκθεση.

Το ποσό των ασφαλιστικών παροχών - λήξεων, εξαγορών και θανάτων- ανέρχεται για τη χρήση 2016 σε Ευρώ 2.9 εκ. το οποίο είναι μειωμένο από το αντίστοιχο ποσό, (Ευρώ 3.8 εκ.) της χρήσης 2015. Ο βασικός λόγος για αυτή την μεταβολή είναι η μείωση των εξαγορών εντός του έτος. Συγκεκριμένα, το 2016 καταβλήθηκαν 2,6 εκ. ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό το 2015 ανέρχονταν σε 3,7 εκ. ευρώ. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα βασικά μεγέθη ασφαλιστικής δραστηριότητας της Εταιρίας για τις οικονομικές χρήσεις 2015 και 2016.

Ποσά σε χιλ. €	2016	2015
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	52.279	39.721
Ασφαλιστικές παροχές	2.908	3.811

Εντός του έτους η Εταιρία προχώρησε στην επανεξέταση των προϊόντων τακτικών καταβολών βελτιώνοντας τα χαρακτηριστικά τους τον 8/2016.

Σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΠΧΑ 4) όλα τα είδη συμβολαίων που παρέχει η Εταιρία χαρακτηρίζονται ως ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής και αφορούν ατομικά, παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια που παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής στην υπεραπόδοση των μαθηματικών αποθεμάτων. Η Εταιρία σχηματίζει μαθηματικά αποθέματα όπως ορίζεται στα τεχνικά σημειώματα ενώ επιπλέον πραγματοποιεί έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α.4 προκειμένου να διαπιστωθεί εάν οι αναγνωρισμένες μαθηματικές προβλέψεις, μείον τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης, είναι επαρκείς για την κάλυψη των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Η μεθοδολογία που εφαρμόστηκε για το σκοπό αυτό βασίστηκε στις τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών χρηματοροών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια συμπεριλαμβανομένων και των προβλεπόμενων εξόδων διαχείρισης που συνδέονται με αυτά. Στην περίπτωση όπου οι προκύπτουσες από τον έλεγχο αποθεμάτων υποχρεώσεις είναι μεγαλύτερες των προβλέψεων, σχηματίζεται ισόποση πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης.

Τέλος, η Εταιρία σχηματίζει Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζωής, που αφορούν υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την

ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Σχηματίζονται με τη μέθοδο «φάκελο προς φάκελο» κατόπιν υπολογισμού του κόστους κάθε ζημίας με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κ.λπ.) κατά την ημερομηνία σύνταξης της Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Ποσά σε χιλ. €	2016	2015
Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ		
Μαθηματικές Προβλέψεις	219.021	168.628
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζωής	534	189
Σύνολο κατά ΔΠΧΑ	219.555	168.817
Βέλτιστη Εκτίμηση κατά Φερεγγυότητα II²	222.539	166.879

Οι Τεχνικές Προβλέψεις παρουσίασαν εντός του 2016 αύξηση κατά 50 εκ. ευρώ (από 169 εκ. σε 219 εκ.) που οφείλεται κυρίως στην προσθήκη της νέας παραγωγής. Τέλος, εντός του έτους παρατηρήθηκε αύξηση των εκκρεμών θανάτων λόγω νέων αναγγελιών θανάτων.

Τα αποτελέσματα της Εταιρίας σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠΧΑ) παρουσίασαν αύξηση κατά 1εκ. ευρώ που οφείλεται κυρίως στην προσθήκη της νέας παραγωγής και στην αύξηση των εσόδων από επενδύσεις.

Αποτελέσματα Χρήσης σε χιλ. €	2016	2015
Έσοδα		
Ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	52.279	39.721
Έσοδα Επενδύσεων	7.962	5.998
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	854	343
Σύνολο	61.095	46.062
Έξοδα		
Μεταβολή στις Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	49.928	36.051
Προμήθειες - εισφορές	2.146	1.951
Ασφαλιστικές παροχές	2.908	3.811
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	345	156
Έξοδα	1.378	1.332
Σύνολο	56.705	43.301
Καθαρά Κέρδη προ φόρων	4.390	2.761
Φόροι	1.353	713
Καθαρά κέρδη μετά φόρων	3.037	2.048

1.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων για την χρήση που έληξε 31.12.2016 σε σύγκριση με την 31.12.2015 είναι τα εξής:

² Βέλτιστη Εκτίμηση υποχρεώσεων (BELL) που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια κατά τη Φερεγγυότητα II.

Έσοδα Επενδύσεων (σε χιλ. €)	2016	2015
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων και όψεως	49	61
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων διακρατούμενων στη λήξη	9	35
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων διαθεσίμων προς πώληση	7.905	5.798
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων δανειακού χαρτοφυλακίου	0	104
Σύνολο εσόδων από επενδύσεις	7.963	5.998

Κέρδη/Ζημιές από πώληση επενδύσεων (σε χιλ. €)	2016	2015
Κέρδη από πώληση αξιογράφων διαθέσιμων προς πώληση	1.399	2.595
Ζημιές από πώληση αξιογράφων διαθέσιμων προς πώληση	(547)	(2.312)
Κέρδη από πώληση αξιόγραφων διακρατούμενων στη λήξη	2	0
Κέρδη από πώληση αξιόγραφων δανειακού χαρτοφυλακίου	0	10
Σύνολο κερδών από πώληση επενδύσεων	854	293

Η Εταιρία, την 31.12.2016 κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της κρατικά ομόλογα, ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών, και αμοιβαία κεφάλαια . Η ανάλυση των επενδύσεων της Εταιρίας ανά κατηγορία έχει ως εξής:

Διαθέσιμα προς πώληση (σε χιλ. €)	2016	2015
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	20.744	19.634
Κρατικά ομόλογα (χωρών Ευρωζώνης)	188.506	83.199
ΕΓΕΔ (Έντοκα Γραμμάτια Ελλ. Δημοσίου)	27.416	47.848
Τραπεζικά ομόλογα (ΕΙΒ)	10.966	15.052
Εταιρικά ομόλογα	12.866	16.689
Σύνολο	260.498	182.422

Επιπλέον, οι προθεσμιακές καταθέσεις, τα ταμειακά διαθέσιμα (και ισοδύναμα αυτών) της Εταιρίας ανέρχονται την 31/12/2016 σε Ευρώ 6.823 χιλ.

Για τη χρήση που έληξε την 31.12.2016 το υπόλοιπο του Αποθεματικού Εύλογης Αξίας από αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση έχει ως εξής:

Διαθέσιμα προς πώληση (σε χιλ. €)	Αξία κτήσης χωρίς δουλεμένους τόκους	Εύλογη αξία(χωρίς δεδ.τόκους)	Υπόλοιπο αποθεματικού εύλογης αξίας
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	19.068	20.744	1.676
Κρατικά ομόλογα (χωρών Ευρωζώνης)	178.868	184.129	5.261
ΕΓΕΔ (Έντοκα Γραμμάτια Ελλ. Δημοσίου)	27.462	27.416	(46)
Τραπεζικά Ομόλογα (ΕΙΒ)	9.686	10.861	1.175
Εταιρικά ομόλογα	12.458	12.732	274
Σύνολο	247.542	255.882	8.340

1.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Τα σημαντικότερα έξοδα της Εταιρίας για τη χρήση 2016 είναι τα εξής:

Γενικά έξοδα (σε χιλ. €)	2016	2015
Μηχανογραφικές υπηρεσίες	460	496
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	274	249
Φόροι – τέλη	227	236
Αμοιβές τρίτων	355	290
Διάφορα λειτουργικά έξοδα	62	61
Σύνολο	1.378	1.332

Δεδουλευμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής (σε χιλ. €)	2016	2015
Προμήθειες διαμεσολάβησης - εισφορές	2.146	1.951
Σύνολο	2.146	1.951

1.5. Άλλες πληροφορίες

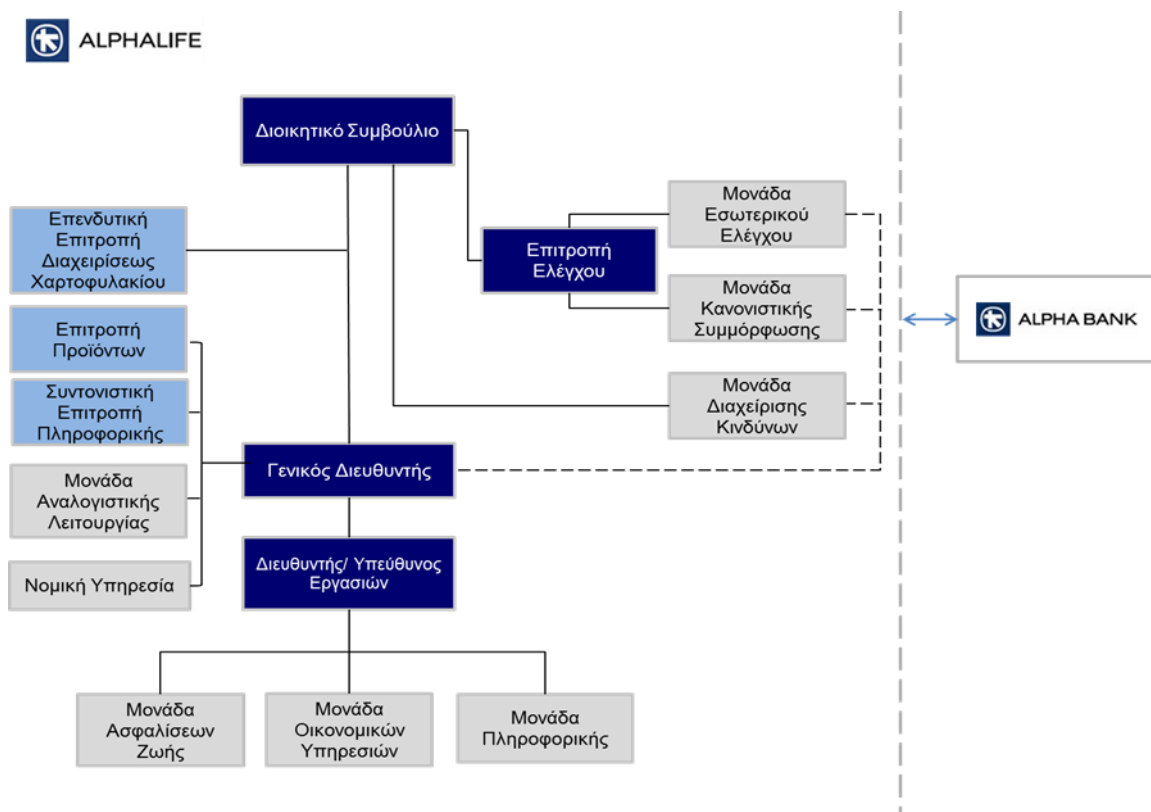
Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) γεγονότα, τα οποία να αφορούν την εταιρία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική γνωστοποίηση.

2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

2.1. Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

2.1.1. Δομή και Αρμοδιότητες

Η AlphaLife διαθέτει αποτελεσματικό σύστημα διακυβέρνησης εναρμονισμένο πλήρως με το πλαίσιο που ορίζει ο Όμιλος της Alpha Bank κατ' εφαρμογήν των σχετικών κανονιστικών απαιτήσεων. Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας περιλαμβάνει επαρκή και διαφανή οργανωτική δομή με σαφή κατανομή και κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων ώστε να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διοίκησή της, καθώς επίσης αποτελεσματικό μηχανισμό με τον οποίο διασφαλίζεται η μετάδοση πληροφοριών εντός της επιχείρησης. Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας εγγυάται την καταλληλότητα και την αξιοπιστία των μελών της Διοίκησης και των προσώπων που ασκούν εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες της επιχείρησης καθώς επίσης την ορθή και αποτελεσματική οργάνωση της διαχείρισης κινδύνων, της κανονιστικής συμμόρφωσης, του εσωτερικού ελέγχου, της αναλογιστικής λειτουργίας και των εξωτερικών αναθέσεων δραστηριοτήτων. Το οργανωτικό σχήμα και ο κανονισμός λειτουργίας που ακολουθείται καθορίζει τη βασική δομή της Εταιρίας, τη συνεργασία με τον Όμιλο της Alpha Bank, τη λειτουργική διάρθρωση, τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες καθώς και τον συντονισμό και τις γραμμές αναφοράς του Διοικητικού Συμβουλίου και των μελών της Διοίκησης, των Επιτροπών και των Μονάδων της Εταιρίας:



Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας ορίζεται με βάση πολιτικές εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και διαδικασίες που αναπτύσσονται από τις Επιχειρησιακές Μονάδες. Στο πλαίσιο της εφαρμογής του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης 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 διαθέτει, ως σύνολο, επαρκείς γνώσεις και εμπειρία τουλάχιστον για τις δραστηριότητες της Εταιρίας, ώστε να έχει τη δυνατότητα άσκησης εποπτείας επί του συνόλου των λειτουργιών της είτε άμεσα, είτε μέσω των αρμοδίων Διευθυντών της Εταιρίας. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής:

Γεώργιος Κ. Αρώνης	Πρόεδρος
Ισίδωρος Σ. Πάσσας	Αντιπρόεδρος
Λάζαρος Α. Παπαγαρυφάλου	Μέλος
Σαπφώ Η. Αντωνοπούλου	Μέλος
Νικόλαος Ε. Βιολάκης	Μέλος και Γενικός Διευθυντής
Παναγιώτης Κ. Καμαρινόπουλος	Μέλος

➤ **Επιτροπή Ελέγχου**

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι συλλογικό όργανο του οποίου τα μέλη ορίζονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων. Κύρια αποστολή της είναι ο αποτελεσματικός έλεγχος των δραστηριοτήτων και της οργάνωσης της Εταιρίας. Η Επιτροπή Ελέγχου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο.

➤ **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.

➤ **Επιτροπή Προϊόντων**

Η Επιτροπή Προϊόντων είναι το αρμόδιο όργανο που λαμβάνει αποφάσεις για το σχεδιασμό και τη διάθεση νέων ασφαλιστικών προϊόντων της Εταιρίας, την αναθεώρηση των υφιστάμενων προϊόντων καθώς και για την παύση διαθέσεως προϊόντων.

➤ **Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων (ΜΔΚ)**

Ως βασική αποστολή της η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων έχει την εφαρμογή της στρατηγικής και Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων, όπως αυτές διαμορφώνονται από την Διοίκηση της Εταιρίας. Η λειτουργία της διέπεται από τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της, στον οποίο καθορίζονται η οργανωτική δομή και οι αρμοδιότητες της Μονάδας και του Υπεύθυνου της. Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων συνεργάζεται με τις αρμόδιες Διευθύνσεις της Τραπέζης και του Ομίλου και εφαρμόζει το πλαίσιο αρχών και πολιτικών της Εταιρίας και του Ομίλου, στις περιπτώσεις που απαιτείται.

➤ **Αναλογιστική Λειτουργία**

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

➤ **Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης**

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

➤ **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 Διαχειρίσεως 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.

2.1.2. Πολιτική και Πρακτική Αποδοχών

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

Για την κατάρτιση της Πολιτικής Αμοιβών & Παροχών της Εταιρίας εφαρμόζονται γενικώς οι κατευθυντήριες γραμμές που ισχύουν στον Όμιλο Alpha Bank και παράλληλα συνεκτιμώνται παράγοντες, ως ακολούθως ενδεικτικά αναφέρονται:

Εξωτερικοί παράγοντες

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

Εσωτερικοί παράγοντες

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

και ανά Στέλεχος/Υπάλληλο

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

Η τελική έγκριση για την υλοποίηση της ανωτέρω Πολιτικής, την οποία εισηγείται ο Γενικός Διευθυντής της Εταιρίας, δίδεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, που αποτελούν ταυτόχρονα στελέχη του Ομίλου της Alpha Bank, δεν λαμβάνουν πρόσθετη αμοιβή για τη συμμετοχή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας. Τα ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δύναται να λαμβάνουν αμοιβή σύμφωνα με την πολιτική του Ομίλου της Alpha Bank.

2.1.3. Ενδο-ομιλικές συναλλαγές

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

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	2016	2015
Alpha Bank A.E – Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	6.823	516
Σύνολο	6.823	516

Παθητικό (σε χιλ. €)	2016	2015
Alpha Bank A.E – Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	101	101
Alpha Bank A.E – Αμοιβές αποσπασμένων υπαλλήλων	50	81
Alpha Bank A.E – Ενοίκια κτηρίων	1	0
Σύνολο	151	182

Έξοδα (σε χιλ. €)	2016	2015
Alpha Bank A.E– Ενοίκια κτηρίων	12	8
Alpha Bank A.E - Έξοδα λογαριασμών	1	1
Alpha Bank A.E – Ασφαλιστικές Δραστηριότητες	1.789	1.524
Alpha Bank A.E– Αμοιβή θεματοφυλακής	86	57
Alpha Bank A.E – Αμοιβές αποσπασμένων υπαλλήλων	153	191
Σύνολο	2.042	1.781

Έσοδα (σε χιλ. €)	2016	2015
Alpha Bank A.E– Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	50	61
Σύνολο	50	61

2.2. Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

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

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

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

Επιπλέον, αναφορικά με την Αναλογιστική Λειτουργία η οποία έχει ανατεθεί εκτός του Ομίλου, σε εξωτερικό πάροχο, εφαρμόζεται η Πολιτική Αναθέσεως Δραστηριοτήτων σε Τρίτους (OUTSOURCING) καθώς και τα καταγεγραμμένα κριτήρια καταλληλότητας και αξιοπιστίας του εξωτερικού παρόχου για την Αναλογιστική Λειτουργία. Η Εταιρία έχει ορίσει τον Γενικό Διευθυντή ως υπεύθυνο για την παρακολούθηση της Αναλογιστικής Λειτουργίας.

2.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου

Στρατηγική & Διαχείριση Κινδύνων

Η Εταιρία αναγνωρίζει την ανάγκη προσδιορισμού, εκτίμησης, παρακολούθησης και μείωσης όλων των κινδύνων που εμπεριέχεται στις δραστηριότητές της, καθώς επίσης και την ανάγκη διακράτησης επαρκών κεφαλαίων για την αντιμετώπιση τους.

Ο βασικός παράγοντας για τον προσδιορισμό της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων είναι η ικανότητα της Εταιρίας να απορροφήσει τους υφιστάμενους και τους μελλοντικούς κινδύνους χωρίς να διαταραχθεί η συνεχής λειτουργία της.

Ο συνολικός κίνδυνος αποτυπώνεται στη μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρίας, όπως αυτή υπολογίζεται από τις κεφαλαιακές απαιτήσεις σε περιβάλλον Solvency II. Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις προκύπτουν από τους επιμέρους ποσοτικούς κινδύνους, ενώ για τους ποιοτικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρία εφαρμόζονται δικλείδες μέσω διαχειριστικών ενεργειών.

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

Όργανα διακυβέρνησης της διαχείρισης κινδύνων

Για τη διαχείριση των κινδύνων, η Εταιρία έχει αναπτύξει κατάλληλη οργανωτική δομή με σαφώς καθορισμένους ρόλους και αρμοδιότητες για τα αρμόδια Διοικητικά Όργανα και το προσωπικό της. Η ευθύνη για την εφαρμογή της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων υπόκειται στην Ανώτερη Διοίκηση της Εταιρίας. Ειδικότερα τα βασικά συστατικά του συστήματος διαχείρισης κινδύνων της Εταιρίας, είναι τα εξής:

- Το Διοικητικό Συμβούλιο
- Οι Επιτροπές του ΔΣ και της Διοίκησης
- Οι πολιτικές και διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων
- Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και ο Υπεύθυνος της Μονάδας
- Τα σημεία πωλήσεων και επιχειρηματικές δράσεις της Εταιρίας
- Ο Εσωτερικός Έλεγχος

Αναγνώριση Κινδύνων

Ο επιχειρηματικός σχεδιασμός είναι απαραίτητη ενέργεια για το βήμα της αναγνώρισης κινδύνων. Οι καθορισμένοι στρατηγικοί στόχοι, τα επίπεδα κινδύνου που η Εταιρία είναι διαθέσιμη να διαχειριστεί και ο καθορισμός των ορίων κινδύνων, είναι σημαντικές πληροφορίες σε αυτό το στάδιο. Αναγνώριση κινδύνων είναι η διαδικασία της καταγραφής όλων των σημαντικών κινδύνων που προκύπτουν από τις δραστηριότητες της Εταιρίας.

Η Εταιρία αναγνωρίζει και επιμετρά όλους τους κινδύνους σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula) της ΕΙΟΡΑ βάσει του Πυλώνα I, καθώς και επιπλέον κινδύνους που έχει αναλάβει και ενδέχεται να επηρεάσουν την άρτια λειτουργία της βάσει του Πυλώνα II.

Οι βασικότερες κατηγορίες κινδύνων που έχει αναγνωρίσει η Εταιρία είναι οι εξής:

- Ασφαλιστικοί κίνδυνοι
- Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι
- Κίνδυνοι Αγοράς
- Λειτουργικοί Κίνδυνοι
- Κίνδυνοι Επίτευξης Κερδοφορίας & Επιχειρηματικότητας

Η αναγνώριση εκτελείται μέσω ενδεικτικών ενεργειών και διαδικασιών όπως περιγράφονται παρακάτω:

- Παρακολούθηση των ασφαλιστικών εργασιών της Εταιρίας,
- Εξέταση των κινδύνων που ενυπάρχουν μέσα στην εκάστοτε Επενδυτική Πολιτική της Εταιρίας,
- Παρακολούθηση όλων των αντισυμβαλλομένων σχετικά με την πιστοληπτική τους ικανότητα,
- Εξέταση των κινδύνων που ενυπάρχουν μέσα στην διαδικασία έγκρισης νέων προϊόντων,
- Εξέταση κανονιστικών απαιτήσεων, που επηρεάζουν την επιχείρηση,
- Ανάλυση στρατηγικών αποφάσεων που λήφθηκαν από τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη.

Εσωτερικοί και εξωτερικοί παράγοντες λαμβάνονται υπόψη, προκειμένου να αναγνωριστούν όλες οι πιθανές πηγές κινδύνων που μπορούν να απειλήσουν τα Ίδια Κεφάλαια και να έχουν αντίκτυπο στη θέση κινδύνου της Εταιρίας. Οι εσωτερικοί παράγοντες μπορεί να περιλαμβάνουν αλλαγές στις υποδομές, στις διαδικασίες και την τεχνολογία, ενώ οι εξωτερικοί παράγοντες μπορεί να αναφέρονται σε αλλαγές στην οικονομική/χρηματοοικονομική ανάπτυξη και κανονιστικές απαιτήσεις.

Αξιολόγηση Κινδύνων - Μεθοδολογία Αξιολόγησης Κινδύνων

Η Εταιρία αξιολογεί τους αναγνωρισμένους κινδύνους σε σχέση με την επίδραση τους στα εποπτικά ίδια κεφάλαια και το επίπεδο φερεγγυότητας καθώς και στην εκπλήρωση των επιχειρηματικών της στόχων.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί ποσοτικές και ποιοτικές προσεγγίσεις για να αξιολογήσει και να μετρήσει τις εκθέσεις της σε κινδύνους.

- Ποσοτικοποιήσιμοι κίνδυνοι: αναφέρονται σε κινδύνους που περιλαμβάνονται στους υπολογισμούς SCR π.χ. χρηματοοικονομικός κίνδυνος, κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλόμενου.
- Μη ποσοτικοποιήσιμοι (ποιοτικοί) κίνδυνοι: περιλαμβάνουν κινδύνους που μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο ποιοτικής αξιολόγησης όπως κίνδυνος επιχειρηματικού περιβάλλοντος.

Για τη μέτρηση των ποσοτικών κινδύνων, η Εταιρία χρησιμοποιεί την μέθοδο του υπολογισμού των κεφαλαιακών απαιτήσεων βάσει της ικανότητας της να αναλαμβάνει κινδύνους καθώς και την επίπτωση στα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας. Πιο συγκεκριμένα, χρησιμοποιείται η τυποποιημένη μέθοδος (standard formula) για την επιμέτρηση όλων των επιμέρους κινδύνων, όπως περιγράφονται στις Τεχνικές Προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ και γίνεται αντιπαραβολή με τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια σε κάθε ημερομηνία αποτίμησης.

Για τους ποιοτικούς κινδύνους, η Εταιρία αναπτύσσει συγκεκριμένα αποδεκτά όρια κινδύνου βάσει συγκεκριμένων δεικτών ή/και ποσών, και γενικότερα βάσει διαχειριστικών ενεργειών.

Όσον αφορά ειδικότερα στη διαχείριση των Λειτουργικών Κινδύνων, η αξιολόγησή τους πραγματοποιείται σύμφωνα με τη μεθοδολογία Αυτοαξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων (Risk Control Self Assessment - RCSA) που ακολουθείται από τον Όμιλο της Alpha Bank, και περιγράφεται σε σχετικό εγχειρίδιο.

Οι ασκήσεις Αυτοαξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων (RCSA) διεξάγονται μέσω συναντήσεων εργασίας με την συνδρομή στελεχών της Διευθύνσεως Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων της Τραπέζης Alpha Bank και την συμμετοχή τους όπου κριθεί σκόπιμο. Πραγματοποιείται σε ετήσιους κύκλους, σύμφωνα με το πρόγραμμα το οποίο καθορίζεται από τη Διεύθυνση Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων. Κατά το 2016 διενεργήθηκε:

- Άσκηση Αυτοαξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων (RCSA) την 31.3.2016
- Μηνιαία παρακολούθηση λειτουργικών κινδύνων της Εταιρίας.

Τα αποτελέσματα του συνόλου των διαδικασιών και διεργασιών για τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, την παρακολούθηση, διαχείριση και την αναφορά των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρία και τον καθορισμό των απαραίτητων ιδίων κεφαλαίων για να διασφαλιστεί ότι καλύπτει τις συνολικές ανάγκες φερεγγυότητας σε συνεχή βάση, αποτυπώνονται στην άσκηση Αξιολόγησης Ιδίου Κινδύνου και Φερεγγυότητας (ORSA). Στο πλαίσιο της άσκησης ORSA, η Εταιρία διενεργεί stress testing, προκειμένου να αξιολογήσει το πόσο ευαίσθητη είναι σε πιθανά μελλοντικά γεγονότα με δυσμενείς επιπτώσεις στην επίδοση της Εταιρίας, στη ρευστότητα και στη φερεγγυότητα. Το πεδίο εφαρμογής των σεναρίων stress testing και η συχνότητα τους έχουν να κάνουν με την φύση της Εταιρίας. Επιδράσεις από το εξωτερικό περιβάλλον λαμβάνονται επίσης υπόψη στα σενάρια. Ο στόχος του stress test είναι να μετρήσει τις επιπτώσεις της έκθεσης κινδύνων της Εταιρίας, και να αποτυπώσει τις καθορισμένες ενέργειες και την αναγνώριση των συνεπειών από την Διοίκηση.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί τα αποτελέσματα των stress test, για να σχεδιάσει ενέργειες και να καθορίσει δράσεις περιορισμού, εάν εμφανιστεί ένα ακραίο γεγονός. Τα αποτελέσματα πρέπει να συμπεριλαμβάνονται στην διαδικασία λήψεως αποφάσεων, ενώ είναι ενδεχόμενο να επανεξεταστούν τα επίπεδα κινδύνων που η Εταιρία είναι διαθέσιμη να διατηρήσει.

Οι αναγνωρισμένοι κίνδυνοι επανεξετάζονται τουλάχιστον μία φορά τον χρόνο, είτε με την επέλευση κάποιου ακραίου γεγονότος, είτε όποτε κριθεί απαραίτητο από την Διοίκηση της Εταιρίας, έτσι ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι αλλαγές στους υπάρχοντες καθώς και στους αναδυόμενους κινδύνους.

Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας - ORSA

Η διαδικασία της ORSA είναι συνεχής και έχει στόχο την αποτύπωση και την εκτίμηση των κινδύνων που διατρέχει η Εταιρία μελετώντας την επίπτωσή τους στην φερεγγυότητα της λαμβάνοντας τους στρατηγικούς στόχους και τα επίπεδα κινδύνου που η Εταιρία είναι διαθέσιμη να διαχειριστεί.

Στο πλαίσιο της διαδικασίας ORSA η Εταιρία διαμορφώνει το επιχειρηματικό σχέδιο, τα ίδια κεφάλαια και τις μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις. Επίσης, πραγματοποιούνται σενάρια ευαισθησίας και ακραίων τιμών σε βασικές παραδοχές ή/και σε βασικούς κινδύνους. Στην συνέχεια αξιολογούνται οι επιμέρους κίνδυνοι και οι επιπτώσεις αυτών στην κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας από τη Μονάδα σύμφωνα με το Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων.

Τα αποτελέσματα της παραπάνω διαδικασίας συγκεντρώνονται σε μια λεπτομερή έκθεση προς το Διοικητικό Συμβούλιο, η οποία προετοιμάζεται από την Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και την Αναλογιστική Λειτουργία.



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

Κατά το 2016 καταρτίστηκε η Ετήσια Έκθεση ORSA με ημερομηνία αναφοράς 30.9.2016.

2.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

2.4.1. Περιγραφή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

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

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

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

2.4.2. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

2.4.2.1. Περιγραφή Λειτουργίας 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, η οποία εποπτεύει το έργο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας. Τα καθήκοντα της Επιτροπής Ελέγχου αφορούν:

- Την έγκριση ετήσιου και πολυετούς σχεδίου ελέγχων για τον προγραμματισμό των ελεγκτικών εργασιών με εφαρμογή προσεγγίσεως βάσει κινδύνου.

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

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας:

- Διενεργεί ελέγχους για την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο κανονιστικό πλαίσιο. Αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της οργανωτικής διαρθρώσεως και των πλαισίων πολιτικής και διαδικασιών, καθώς και των ελεγκτικών μηχανισμών που καλύπτουν κάθε δραστηριότητα της Εταιρίας.
- Διενεργεί ελέγχους για την τήρηση των αρχών, της πολιτικής και των διαδικασιών ασφαλούς και αποτελεσματικής λειτουργίας των συστημάτων πληροφορικής της Εταιρίας.
- Ενημερώνει εγγράφως τις αρμόδιες υπηρεσίες τόσο της Εταιρίας όσο και του Ομίλου Alpha Bank, για τις διαπιστώσεις από τους ελέγχους και υποβάλλει προτάσεις για την αντιμετώπιση τυχόν αδυναμιών που εντοπίζονται στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου ή για τη βελτίωση των υφιστάμενων διαδικασιών και πρακτικών, προκειμένου να επιτυγχάνονται οι στόχοι του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.
- Παρακολουθεί την εφαρμογή και την αποτελεσματικότητα των διορθωτικών ενεργειών στις οποίες προβαίνουν οι ελεγχόμενες Μονάδες, για την επαρκή αντιμετώπιση των τυχόν αδυναμιών και των παρατηρήσεων που καταγράφονται στις εκθέσεις των πάσης φύσεως ελέγχων (εσωτερικών ελεγκτών, εξωτερικών ελεγκτών, Εποπτικών Αρχών, Φορολογικών Αρχών κ.λπ.).

Στο πλαίσιο του προγράμματος ελέγχων 2016 η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποίησε ελέγχους καλύπτοντας τις περιοχές:

- Λειτουργίες οικονομικών υπηρεσιών και κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων
- Υλοποίηση συστημάτων και απαιτήσεων πλαισίου Φερεγγυότητας II

- Διαδικασίες υπολογισμού μαθηματικών αποθεμάτων / τεχνικών προβλέψεων
- Διενέργεια επενδύσεων και διαχείριση χαρτοφυλακίου
- Υποστήριξη ασφαλιστικών προϊόντων και συμβάσεων
- Συστήματα πληροφορικής

2.4.2.2. Ανεξαρτησία Εσωτερικού Ελέγχου

Η λειτουργία της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι ανεξάρτητη και ο Υπεύθυνος της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, μετά από εισήγηση της Επιτροπής Ελέγχου. Ο Υπεύθυνος της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρίας και εποπτεύεται από τον Εσωτερικό Ελεγκτή του Ομίλου Alpha Bank.

Η λειτουργία της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι ελεύθερη από κάθε παρέμβαση κατά τον σχεδιασμό των ελέγχων, την εκτέλεση των εργασιών και την κοινοποίηση των αποτελεσμάτων.

Τα ετήσια προγράμματα ελέγχων εγκρίνονται από την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρίας.

Τα Στελέχη της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, κατά την εκτέλεση του έργου τους:

- Τηρούν απροκατάληπτη και αμερόληπτη στάση και λαμβάνουν μέτρα για την αποφυγή συγκρούσεως συμφερόντων αναφορικά με τα καθήκοντά τους.
- Είναι ανεξάρτητοι από την περιοχή που ελέγχουν και ως εκ τούτου δεν ελέγχουν περιοχές για τις οποίες ήταν υπεύθυνοι ή είχαν εκτελεστικές αρμοδιότητες πριν από την πάροδο ενός έτους.

Τέλος, τα Στελέχη της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου δεν αναλαμβάνουν εκτελεστικά και διαχειριστικά καθήκοντα, πλην αυτών που αφορούν τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου. Σε κάθε περίπτωση η Επιτροπή Ελέγχου διασφαλίζει ότι δεν ανακύπτει σύγκρουση συμφερόντων και δεν περιορίζεται η ανεξαρτησία και η αντικειμενικότητα του ελέγχου.

2.5. Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμορφώσεως έχει την ευθύνη για τη συμμόρφωση της Εταιρίας με το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τη διαχείριση του κινδύνου μη συμμορφώσεως με το κανονιστικό πλαίσιο. Αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου και υπόκειται στον έλεγχο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου ως προς την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών της.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμορφώσεως συνεργάζεται με τις αρμόδιες Διευθύνσεις της Τραπέζης και εφαρμόζει το πλαίσιο αρχών και πολιτικών της Εταιρίας και του Ομίλου. Η λειτουργία της διέπεται από τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της, στον οποίο καθορίζονται η οργανωτική δομή και οι αρμοδιότητες και τα καθήκοντα της Μονάδας και του Υπεύθυνου της.

Βασική κανονιστική υποχρέωση της Εταιρίας είναι η κατάρτιση Ετήσιου Προγράμματος Κανονιστικής Συμμορφώσεως, η υλοποίηση του οποίου παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση μέσω υποβολής σχετικής αναφοράς στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Τραπέζης.

Ο τριμηνιαίος απολογισμός του Προγράμματος Κανονιστικής Συμμορφώσεως υποβάλλεται στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρίας με παράλληλη ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου. Στο Πρόγραμμα ορίζονται οι περιοχές δραστηριοποιήσεως της λειτουργίας συμμόρφωσης της AlphaLife και ετησίως καθορίζονται συγκεκριμένα οι στόχοι ανά περιοχή δραστηριοποιήσεως. Τριμηνιαίως παρακολουθείται η πρόοδος των ενεργειών που έχουν υλοποιηθεί από την Εταιρία αναφορικά με τους τεθέντες στόχους ανά περιοχή δραστηριοποιήσεως για την εν λόγω περίοδο αναφοράς.

Κατά το 2016 καταρτίστηκαν για κάθε τρίμηνο τέσσερις απολογισμοί προγράμματος Κανονιστικής Συμμορφώσεως καθώς και η ετήσια Έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης για το 2015.

2.6. Αναλογιστική Λειτουργία

Η Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας της AlphaLife έχει ανατεθεί ως εξωπορισμός (outsourcing) σε εξωτερικούς συνεργάτες και συγκεκριμένα στην SANY Συμβουλευτική Ε.Π.Ε.

Οι αρμοδιότητες της Αναλογιστικής Λειτουργίας βάσει του ν.4364/2016 αλλά και της σύμβασης εξωπορισμού με την Εταιρία είναι οι παρακάτω:

- Συντονισμός και υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων της Φερεγγυότητας II
- Εξασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται στον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων
- Αξιολόγηση της επάρκειας και ποιότητας των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων (καταλληλότητα, πληρότητα και ακρίβεια)
- Πληροφόρηση του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των Τεχνικών Προβλέψεων
- Έκφραση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και συμμετοχή στην δημιουργία νέων προϊόντων
- Υπολογισμός/επικύρωση των κεφαλαιακών αναγκών σύμφωνα με το SII, σε συνεργασία με τις οικονομικές υπηρεσίες και βάσει των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί εσωτερικά από το σχετικό λογισμικό
- Συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου
- Συμβολή στην διαδικασία αξιολόγησης ιδίων κινδύνων (ORSA)
- Συμμετοχή στην αποτίμηση ενεργητικού - παθητικού καθώς και στην κατάρτιση ισολογισμού και στην κατηγοριοποίηση των ιδίων κεφαλαίων.

Η Αναλογιστική Λειτουργία πραγματοποίησε τις εξής ενέργειες εντός του 2016:

- Υπολογισμός των Τεχνικών Προβλέψεων σε τριμηνιαία βάση εντός 2016
- Προσδιορισμός των κεφαλαιακών αναγκών SCR/MCR και συμβολή στην κατάρτιση του ισολογισμού και κατηγοριοποίηση των ιδίων κεφαλαίων σε τριμηνιαία βάση

- Υπολογισμός των μελλοντικών Τεχνικών Προβλέψεων και των μελλοντικών κεφαλαιακών απαιτήσεων SCR στο πλαίσιο της κατάρτισης του επιχειρηματικού σχεδίου και της διαδικασίας ORSA
- Συμμετοχή στην αποτίμηση ενεργητικού - παθητικού και αναλογιστική υποστήριξη στην χάραξη της επενδυτικής πολιτικής
- Συμμετοχή στην εισαγωγή των νέων προϊόντων ασφαλίσων ζωής
- Υπολογισμός ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα IFRS
- Επικαιροποίηση των σχετικών πολιτικών και διαδικασιών (Αποτίμηση Προβλέψεων, Παραδοχών και Ποιότητας Δεδομένων, Αναλογιστικής Λειτουργίας)
- Συντονισμός και υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων για την συμμετοχή στα Stress Test που πραγματοποιήθηκαν εντός του έτους
- Συμμετείχε στην αίτηση χρήσης μεταβατικής διάταξης «Επιτοκίων άνευ κινδύνου»
- Ποσοτικοποίησε τη μεταβολή των κεφαλαιακών αναγκών (SCR ratio) από ενδεχόμενες επενδυτικές κινήσεις/ σενάρια σε συνεργασία με την Επενδυτική Επιτροπή, όπου κρίθηκε απαραίτητο.

Η Αναλογιστική Λειτουργία στο πλαίσιο της Διαχείρισης Κινδύνων προχώρησε στις παρακάτω ενέργειες:

- Καταγραφή/επικαιροποίηση/εμπλουτισμός σχετικών πολιτικών και διαδικασιών
- Προσδιορισμός των κεφαλαιακών αναγκών SCR/MCR και του SII Ισολογισμού
- Παρακολούθηση των Ιδίων Κεφαλαίων και των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου «Επιτοκίων άνευ κινδύνου» στον υπολογισμό τη Βέλτιστης Εκτίμησης των Τεχνικών προβλέψεων
- Ποσοτικοποίηση της μεταβολής των κεφαλαιακών αναγκών (SCR ratio) από ενδεχόμενες επενδυτικές κινήσεις/ σενάρια σε συνεργασία με την Επενδυτική Επιτροπή
- Κατάρτιση της αίτησης προς τη ΔΕΙΑ για τη χρήση του μεταβατικού μέτρου «Επιτοκίων άνευ κινδύνου» στον υπολογισμό τη Βέλτιστης Εκτίμησης των Τεχνικών προβλέψεων. Η συγκεκριμένη εργασία περιλάμβανε επικαιροποίηση μέρους της ORSA με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2015.
- Συντονισμός και ποσοτικοποίηση της άσκησης Stress Test 2016 με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2015
- Συντονισμός και ποσοτικοποίηση της άσκησης UFR Stress Test 2016 με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2015.
- Υπολογισμός των μελλοντικών SII Τεχνικών Προβλέψεων και των μελλοντικών κεφαλαιακών απαιτήσεων SCR στο πλαίσιο της κατάρτισης του Business plan και της διαδικασίας ORSA
- Συγκριτική ανάλυση των Τεχνικών Προβλέψεων στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II με τις Τεχνικές Προβλέψεις Ισολογισμού IFRS.

2.7. Εξωτερική Ανάθεση

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

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

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

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας:

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

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

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

Αναφορικά με την Αναλογιστική Λειτουργία της Εταιρίας, η AlphaLife έχει προχωρήσει για λειτουργικούς λόγους, κατόπιν εγκρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου, σε σύναψη συμβάσεως εξωτερικής ανάθεσης των αρμοδιοτήτων του Υπευθύνου Αναλογιστή και Υπευθύνου Unit Linked με την SANY Συμβουλευτική Ε.Π.Ε, η οποία εδρεύει στην Ελλάδα.

Επιπλέον, 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 της Τραπεζής.
- την Πολιτική Εξωανάθεσης της Εταιρίας

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

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

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

3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

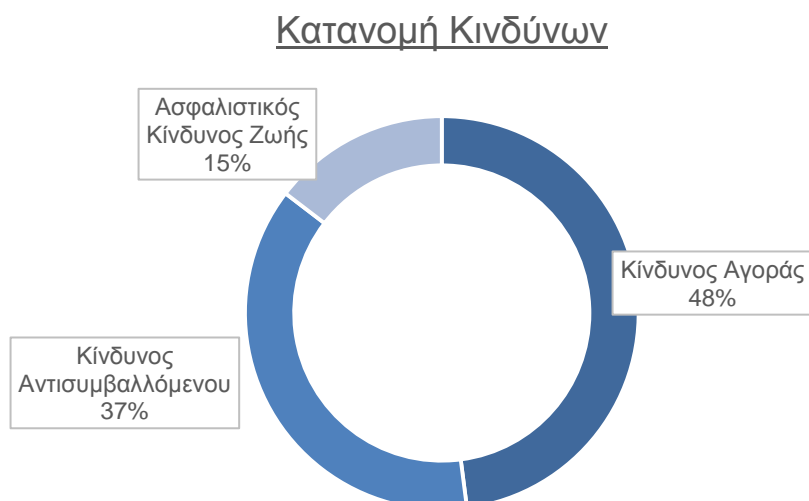
Η Εταιρία αναγνωρίζει όλους τους κινδύνους σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula) της ΕΙΟΡΑ, καθώς και επιπλέον κινδύνους που έχει αναλάβει και ενδέχεται να επηρεάσουν την εύρυθμη λειτουργία της.

Οι βασικότερες κατηγορίες κινδύνων είναι οι εξής:

- Ασφαλιστικός κίνδυνος
- Κίνδυνος Αγοράς
- Πιστωτικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος Ρευστότητας
- Λειτουργικός Κίνδυνος

Οι τρεις πρώτες κατηγορίες κινδύνων αφορούν ποσοτικούς κινδύνους και αξιολογούνται βάσει των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας ενώ οι υπόλοιποι κίνδυνοι έχουν κυρίως ποιοτικά χαρακτηριστικά και αξιολογούνται μέσω διαχειριστικών ενεργειών.

Σχετικά με τους ποσοτικούς κινδύνους, καθώς η Εταιρία παρέχει προϊόντα επιβίωσης εγγυημένου τεχνικού επιτόκου με δικαίωμα συμμετοχής στην υπεραπόδοση των μαθηματικών αποθεμάτων, έχει έκθεση κυρίως σε κινδύνους αγοράς και αντισυμβαλλομένου και λιγότερο στους κατεχοχόν ασφαλιστικούς κινδύνους. Η κατανομή των κινδύνων κατά την 31.12.2016 παρουσιάζεται στο παρακάτω γράφημα βάσει των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας SCR.



Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula) κατά τις 31.12.2016 προσδιορίστηκαν όπως παρουσιάστηκαν παρακάτω:

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2016
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	8.435
Λειτουργικός Κίνδυνος	1.947
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	6.489
Κίνδυνος Αγοράς	4.220
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	3.295
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	1.285

Ακολουθεί περιγραφή των βασικών κινδύνων που διέπουν τις δραστηριότητες της Εταιρίας.

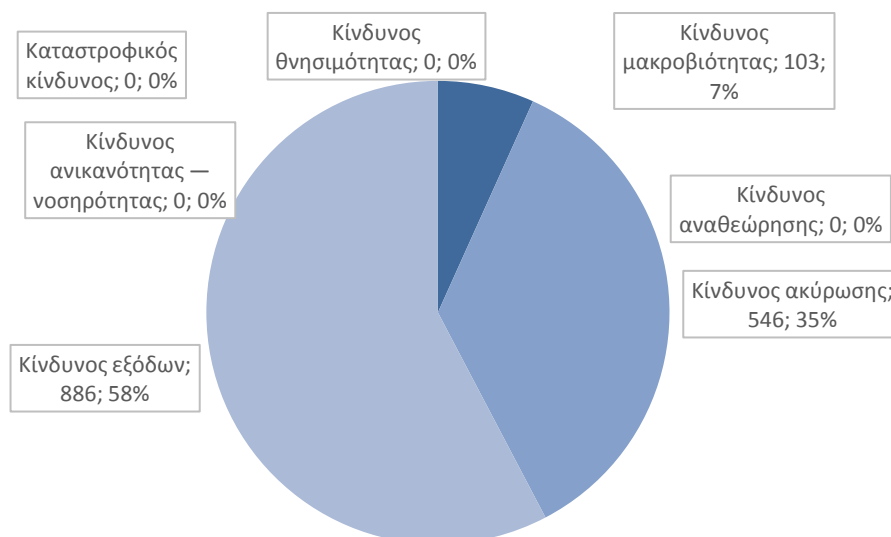
3.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Καθώς τα προϊόντα που διαθέτει η Εταιρία κατά την 31.12.2016 είναι προϊόντα επιβίωσης με επιστροφή ασφαλίστρου σε περίπτωση θανάτου, οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι αφορούν το σύνολο του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και είναι οι εξής:

ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ
Κίνδυνος Μακροβιότητας	Ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω επιβίωσης περισσότερων του αναμενόμενου ασφαλισμένων (μη επαλήθευση πίνακα θνησιμότητας)	Επιβίωση με επιστροφή ασφαλίστρου
Κίνδυνος Εξαγορών/ Ακυρώσεων	Ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω μεταβολής του αναμενόμενου ποσοστού ακυρώσεων/ εξαγορών.	Επιβίωση με επιστροφή ασφαλίστρου
Κίνδυνος Εξόδων	Ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω μεταβολής του αναμενόμενου ποσοστού εξόδων.	Επιβίωση με επιστροφή ασφαλίστρου

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula) για την επιμέτρηση των κινδύνων, όπως παρουσιάζεται παρακάτω.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος



3.2. Κίνδυνος Αγοράς

Οι πιο σημαντικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι οι κίνδυνοι επιτοκίου, συγκέντρωσης και περιθωρίου καθώς αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των Κεφαλαιακών Αναγκών (SCR).

Η περιγραφή των βασικών κινδύνων είναι η εξής:

ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από τη μείωση της οικονομικής αξίας λόγω έκθεσης σε συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο.	– Εταιρικά ομόλογα, – Προθεσμιακές καταθέσεις και – Μετοχές.
Κίνδυνος Τιμών Μετοχών	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από τη μείωση της οικονομικής αξίας λόγω δυσμενών μεταβολών στις αξίες των αξιών των μετοχών τόσο στο επενδυτικό όσο και στο διακρατούμενο χαρτοφυλάκιο.	– Μετοχές
Κίνδυνος Επιτοκίου	Ο κίνδυνος μεταβολής/ μείωσης των ιδίων κεφαλαίων λόγω μεταβολής της καμπύλης επιτοκίων. Πιθανότητα μικρότερης απόδοσης επενδύσεων από το ελάχιστο εγγυημένο επιτόκιο που σημαίνει ανάγκη επιπλέον κεφαλαίων.	– Κρατικά ομόλογα – Εταιρικά ομόλογα, – Προθεσμιακές καταθέσεις – Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις

Κίνδυνος Περιθωρίου	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από την μείωση της οικονομικής αξίας λόγω δυσμενών μεταβολών στις αξίες των ομολόγων τόσο στο επενδυτικό όσο και στο διακρατούμενο χαρτοφυλάκιο	–	Εταιρικά ομόλογα, Προθεσμιακές καταθέσεις
---------------------	--	---	---

Το τρέχον περιβάλλον χαμηλών επιτοκίων και η αντίστοιχη πορεία της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου της ΕΙΟΡΑ επηρεάζουν σημαντικά το ύψος των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρίας, με άμεση συνέπεια στα εποπτικά ίδια κεφάλαια.

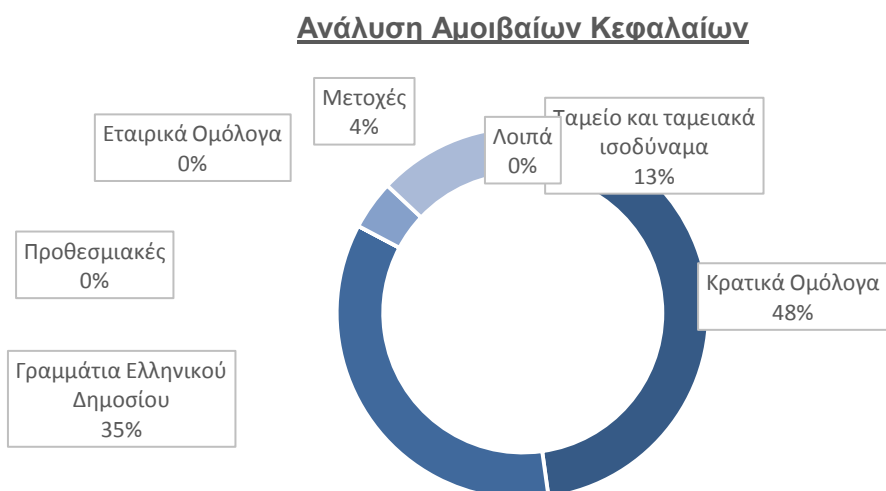
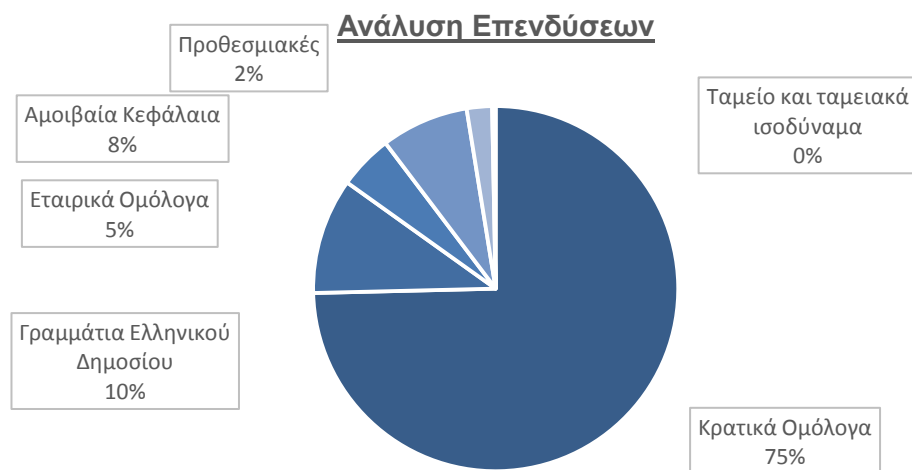
Η Εταιρία, παρά τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες και τη συνεχή πτωτική πορεία των επιτοκίων, έχει καταφέρει διαχρονικά να επιτύχει αποδόσεις σημαντικά μεγαλύτερες από το μέσο επιτόκιο άνευ κινδύνου της ΕΙΟΡΑ, διασφαλίζοντας το εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο που προβλέπεται στα ασφαλιστήρια συμβόλαια..

Επιπλέον, η Εταιρία σύμφωνα με την επενδυτική της πολιτική επενδύει τα περιουσιακά της στοιχεία σύμφωνα με την Αρχή του Συνετού Επενδυτή, που συνοψίζεται στα εξής σημεία:

- Επένδυση μόνο σε περιουσιακά στοιχεία, τους κινδύνους των οποίων είναι δυνατόν επαρκώς να εντοπίζουν, ποσοτικοποιούν, παρακολουθούν, διαχειρίζονται, ελέγχουν και αναφέρουν, καθώς και να λαμβάνουν κατάλληλα υπόψη στην αξιολόγηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητάς τους
- Επένδυση με τρόπο που να εγγυάται την ασφάλεια, την ποιότητα, την ρευστότητα και την κερδοφορία χαρτοφυλακίου ως συνόλου
- Επιπλέον, σε ότι αφορά τα περιουσιακά στοιχεία που προορίζονται για την κάλυψη των τεχνικών προβλέψεων, επένδυση με τρόπο κατάλληλο προς τη φύση και την οικονομική μέση διάρκεια (duration) των ασφαλιστικών και αντισταθμιστικών υποχρεώσεων και με γνώμονα το συμφέρον όλων των αντισυμβαλλομένων και δικαιούχων απαιτήσεων από ασφάλιση. Σε περίπτωση σύγκρουσης συμφερόντων, πρέπει να διασφαλίζεται ότι οι επενδύσεις πραγματοποιούνται προς το καλύτερο συμφέρον των αντισυμβαλλομένων και των δικαιούχων απαιτήσεων από ασφάλιση
- Σε ότι αφορά τα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για αντίκρισμα ασφαλιστικών συμβάσεων ζωής, όπου ο κίνδυνος αναλαμβάνεται από τους αντισυμβαλλομένους (όπως τα ασφαλιστήρια Unit Linked), οι τεχνικές προβλέψεις σε σχέση με τις παροχές των ασφαλιστηρίων πρέπει να αντικρίζονται κατά το μέγιστο δυνατόν από τα περιουσιακά στοιχεία, με την αξία των οποίων συνδέονται οι παροχές του ασφαλιστηρίου. Εφόσον οι παροχές συνδέονται με κάποιο δείκτη μετοχών ή άλλη αξία αναφοράς, οι τεχνικές προβλέψεις πρέπει να αντικρίζονται από τα μερίδια που προορίζονται να αντιπροσωπεύουν την αξία αναφοράς
- Η χρήση παράγωγων μέσων είναι δυνατή, εφόσον τα μέσα αυτά συμβάλλουν στην αντιστάθμιση των κινδύνων ή διευκολύνουν την αποτελεσματικότερη διαχείριση του χαρτοφυλακίου

- Οι επενδύσεις και τα περιουσιακά στοιχεία, τα οποία δεν είναι αποδεκτά προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη χρηματοοικονομική αγορά, διατηρούνται σε συνετά επίπεδα.

Πιο συγκεκριμένα, οι επενδύσεις της Εταιρίας εντός και εκτός Αμοιβαίων Κεφαλαίων αποτελούνται κυρίως από κρατικά ομόλογα που λαμβάνονται υπόψη στον κίνδυνο επιτοκίου αντισταθμίζοντας τον συγκεκριμένο κίνδυνο που προέρχεται από τις τεχνικές προβλέψεις ενώ συνεισφέρουν αποτελεσματικά στην αντιστοίχιση ενεργητικού παθητικού.



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

Μέση πιστοληπτική διαβάθμιση	2016	Ποσά σε χιλ. €
Κρατικά ομόλογα (χωρών Ευρωζώνης)	A+ έως B-	188.506
Τραπεζικά ομόλογα (EIB)	B+	10.966
ΕΓΕΔ (Έντοκα Γραμμάτια Ελλ. Δημοσίου)	C	27.416
Εταιρικά ομόλογα	B-	12.866

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2016 ήταν ως εξής:

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2016
Κίνδυνος Αγοράς	4.220
<i>Επιτοκιακός Κίνδυνος</i>	1.105
<i>Μετοχικός Κίνδυνος</i>	333
<i>Κίνδυνος Ακινήτων</i>	0
<i>Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων</i>	2.863
<i>Συνναλαγματικός Κίνδυνος</i>	176
<i>Κίνδυνος Συγκεντρωσης</i>	1.707

Τέλος, στο πλαίσιο μέτρησης των κινδύνων, η Εταιρία προχώρησε στη διεξαγωγή σεναρίων ευαισθησίας στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο όπως παρουσιάζεται παρακάτω. Επιπλέον σενάρια ευαισθησίας στις μεταβολές τις καμπύλης επιτοκίου και σε λοιπές παραδοχές παρουσιάζονται στην ενότητα 4.2.

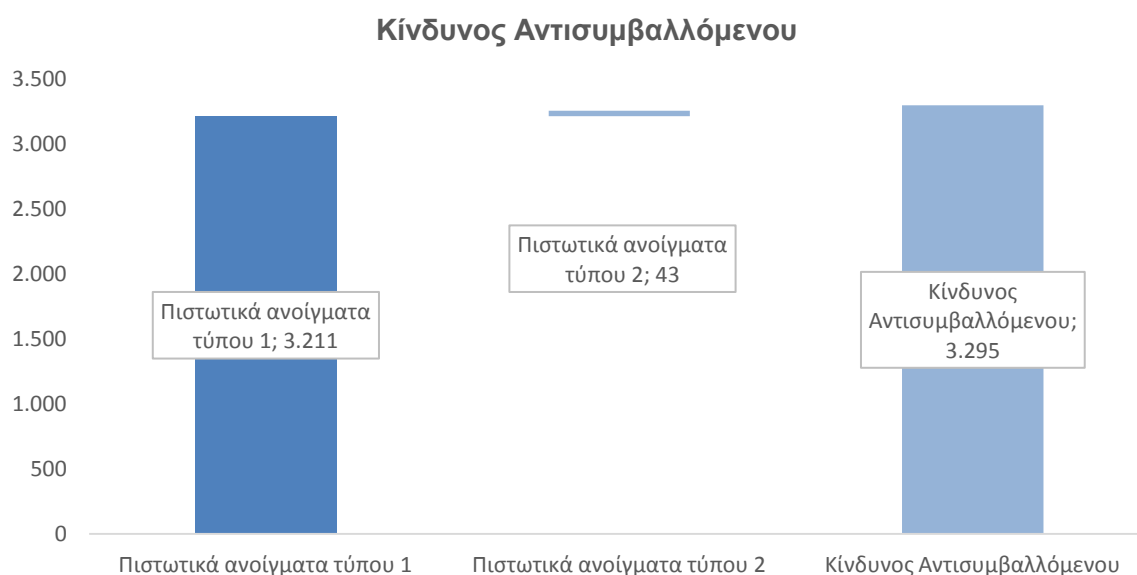
Αύξηση Προθεσμιακών Καταθέσεων	Μείωση Εταιρικών Ομολόγων
Αύξηση έκθεσης κατά 4εκ. προθεσμιακής κατάθεσης	Μείωση έκθεσης κατά 3εκ. των εταιρικών ομολόγων
Αύξηση SCR κατά ~20%	Μείωση SCR κατά ~14%

3.3. Πιστωτικός Κίνδυνος

ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ/ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου (Default Risk)	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από την αδυναμία μερικής ή ολικής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων κάθε είδους αντισυμβαλλόμενου έναντι του οποίου υπάρχει απαίτηση.	<ul style="list-style-type: none"> - Καταθέσεις όψεως, - Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες

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



Επιπλέον, στο πλαίσιο μέτρησης των κινδύνων, αξιολογήθηκε η επίπτωση στις κεφαλαιακές απαιτήσεις από μια αύξηση των καταθέσεων όψεως κατά 1,4εκ. όπως παρουσιάζεται παρακάτω:

Αύξηση Καταθέσεων Όψεως
Αύξηση έκθεσης κατά 1,4εκ. κατάθεσης όψεως
Αύξηση SCR κατά ~9%

3.4. Κίνδυνος Ρευστότητας

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

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

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

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 είναι:

ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	<ul style="list-style-type: none">• 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

Όσον αφορά στη διαχείριση των Λειτουργικών Κινδύνων, η αξιολόγησή τους πραγματοποιείται σύμφωνα με τη μεθοδολογία Αυτοαξιολογήσεως Λειτουργικών Κινδύνων (Risk Control Self Assessment - RCSA) που ακολουθείται από τον Όμιλο της Alpha Bank.

Οι ασκήσεις Αυτοαξιολογήσεως Λειτουργικών Κινδύνων (RCSA) διεξάγονται μέσω συναντήσεων εργασίας με την συνδρομή στελεχών της Διευθύνσεως Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων του Ομίλου της Alpha Bank. Πραγματοποιείται σε ετήσιους κύκλους, σύμφωνα με το πρόγραμμα το οποίο καθορίζεται από τη Διεύθυνση Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων.

Για κάθε λειτουργικό κίνδυνο που αναγνωρίζεται, περιγράφονται τα κύρια σημεία ελέγχου που εφαρμόζονται. Ως σημεία ελέγχου ορίζονται οι ενέργειες, διαδικασίες, συστήματα ή/και πολιτική που υιοθετούνται προκειμένου να μειωθεί η έκθεση στον συγκεκριμένο κίνδυνο. Επιπροσθέτως προτείνονται διορθωτικές ενέργειες που παρακολουθούνται συστηματικά ως προς την υλοποίησή τους. Η παρακολούθηση λειτουργικού κινδύνου περιλαμβάνει επίσης τη διαδικασία καταγραφής γεγονότων λειτουργικού κινδύνου η οποία ακολουθείται κατά τα πρότυπα του Ομίλου.

3.6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

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

3.7. Άλλες σημαντικές πληροφορίες

Δεν υφίστανται

4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Στην παρούσα ενότητα, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού για σκοπούς φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2016 καθώς και οι σημαντικότερες διαφορές ανάμεσα στον IFRS και στον SII Ισολογισμό.

Συνοπτικά ο ισολογισμός σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις (IFRS) και για σκοπούς φερεγγυότητας (SII) παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	IFRS	Solvency II
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	2	2
Επενδύσεις	266.498	266.498
Ομόλογα	239.753	239.753
<i>Κρατικά Ομόλογα</i>	226.887	226.887
<i>Εταιρικά Ομόλογα</i>	12.866	12.866
Αμοιβαία Κεφάλαια	20.744	20.744
Καταθέσεις προθεσμίας	6.000	6.000
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	4.294	0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	126	2.237
Χρεώστες ασφαλιστρών και άλλες απαιτήσεις	271	271
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	824	824
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	841	841
Σύνολο Ενεργητικού	272.856	270.673
Παθητικό	IFRS	Solvency II
Αναβαλλομενη φορολογική υποχρέωση	1.933	1.933
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	12	12
Τεχνικές προβλέψεις	219.555	222.539
<i>Βέλτιστη Εκτίμηση</i>	219.020	218.824
<i>Περιθώριο Κινδύνου</i>	-	3.180
<i>Λοιπές προβλέψεις</i>	534	534
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	101	101
Λοιπές υποχρεώσεις	1.703	1.703
Σύνολο Παθητικού	223.302	226.287
Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού	49.554	44.386

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

4.1. Περιουσιακά Στοιχεία

Η αποτίμηση των σημαντικότερων μεγεθών, της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρίας μας για την χρήση 2016 παρουσιάζεται ως εξής:

Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στην εύλογη αξία. Οι μεταβολές στην εύλογη αξία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση μέχρι την πώληση των χρηματοοικονομικών στοιχείων, οπότε το σωρευμένο κέρδος ή ζημία που έχει αναγνωρισθεί στην Καθαρή Θέση μεταφέρεται σε λογαριασμό αποτελεσμάτων.

Διαθέσιμα προς πώληση (σε χιλ. €)	Αξία κτήσης χωρίς δουλευμένους τόκους	Εύλογη αξία(χωρίς δεδουλευμένους τόκους)	Υπόλοιπο αποθεματικού εύλογης αξίας
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	19.068	20.744	1.676
Κρατικά ομόλογα (χωρών Ευρωζώνης)	178.868	184.129	5.261
ΕΓΕΔ (Έντοκα Γραμμάτια Ελλ. Δημοσίου)	27.462	27.416	(46)
Τραπεζικά Ομόλογα (ΕΙΒ)	9.686	10.861	1.175
Εταιρικά ομόλογα	12.458	12.732	274
Σύνολο	247.542	255.882	8.340

Χρεώστες ασφαλίσεων και λοιπές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίσεων και οι λοιπές απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Εξετάζονται δε, σε τακτικά χρονικά διαστήματα, ως προς την εισπραξιμότητά τους και στις περιπτώσεις που υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρία δεν θα εισπράξει το σύνολο της απαίτησης, διενεργείται σχετική εγγραφή απομείωσης. Οι ζημίες απομείωσης καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα της χρήσεως.

Χρεώστες ασφαλίσεων και λοιπές απαιτήσεις	σε χιλ. €
Χρεώστες ασφαλίσεων Ζωής	271
Έξοδα πρόσκτησης επομένων χρήσεων	4.294
Παρακρατούμενοι φόροι	841
Σύνολο	5.406

Αναβαλλόμενη Φορολογία

Η Εταιρία βάσει των οδηγιών του Solvency II αναγνωρίζει στο σύνολό τους τόσο τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όσο και τις υποχρεώσεις που εμφανίζονται στον Δ.Λ.Π. Ισολογισμό, καθώς και αυτές που δημιουργούνται από τις μεταβολές από τον Δ.Λ.Π. στον Solvency II Ισολογισμό.

Αναβαλλόμενη Φορολογία	σε χιλ. €
Υποχρεώσεις Καθορισμένων Παροχών σε Εργαζόμενους	0
Ασφαλιστικές Μαθηματικές Προβλέψεις (Lat)	123
Αναβαλλόμενη Φορολογία λόγω Βέλτιστης Εκτίμησης Φερεγγυότητας II	2.111
Σύνολο	2.234

4.2. Τεχνικές Προβλέψεις

4.2.1. Αξία Τεχνικών Προβλέψεων

Η Αναλογιστική Λειτουργία υπολόγισε τις Τεχνικές Προβλέψεις σύμφωνα τα όσα ορίζονται στο ν. 4364/2016.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα αναλυτικά αποτελέσματα των Τεχνικών Προβλέψεων για το 2016.

Τεχνικές Προβλέψεις	σε χιλ. €
Βέλτιστη Εκτίμηση	216.604
Εκκρεμείς Θάνατοι	534
Χρηματοπιστωτικές εγγυήσεις	2.220
Περιθώριο Κινδύνου	3.180
Τεχνικές Προβλέψεις	222.539

Η Εταιρία κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου «Επιτοκίων άνευ κινδύνου» μετά από έγκριση της Εποπτικής Αρχής, το οποίο εφαρμόζεται για 16 έτη με φθίνοντα ρυθμό και μόνο στο χαρτοφυλάκιο των συμβολαίων τα οποία έχουν συναφθεί έως την 31/12/2015. Επομένως, οι Τεχνικές Προβλέψεις του χαρτοφυλακίου στο οποίο εφαρμόζεται το μεταβατικό μέτρο Δ αντιστοιχεί κατά την 31/12/2016 στο 80% του συνόλου των Τεχνικών Προβλέψεων ενώ η αναλογία αυτή βαίνει συνεχώς μειούμενη καθώς προστίθεται στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας η νέα παραγωγή στην οποία δεν εφαρμόζεται το μεταβατικό μέτρο.

4.2.1. Μεθοδολογία

Για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων έχει χρησιμοποιηθεί μοντέλο υπολογισμού το οποίο εκτελεί προβολές χρηματικών ροών στα επόμενα έτη. Οι χρηματοροές αυτές προεξοφλήθηκαν σε παρούσα αξία με τη καμπύλη επιτοκίου προεξόφλησης ώστε να αντικατοπτρίζεται η χρονική αξία του χρήματος. Οι χρηματοροές αναλύθηκαν στα μελλοντικά έσοδα και στα μελλοντικά έξοδα.

Τα μελλοντικά έσοδα περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- Ασφάλιστρα
- Τα μελλοντικά έξοδα περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:
- Παροχές που προκύπτουν από την σύναψη του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Συγκεκριμένα, παροχές σε περίπτωση θανάτων, εξαγορών και λήξεων, συμπεριλαμβανομένων τόσο των ασφαλισμένων κεφαλαίων όσο και των ποσών που προέρχονται από το Προϊόν Υπεραπόδοσης της επένδυσης των Μαθηματικών Αποθεμάτων.
- Έξοδα στα οποία περιλαμβάνονται έξοδα πρόσκτησης, διαχείρισης, επενδύσεων καθώς και γενικά έξοδα χαρτοφυλακίου, εκτός από προμήθειες.
- Προμήθειες χαρτοφυλακίου.

Για τους υπολογισμούς χρησιμοποιήθηκαν αναλυτικά δεδομένα ανά ασφαλισμένο και οι υπολογισμοί έγιναν για κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο ξεχωριστά.

Ο χρονικός ορίζοντας των υπολογισμών είναι μέχρι να "σβήσουν οι υποχρεώσεις από το τελευταίο ασφαλιστήριο συμβόλαιο".

Τέλος, το περιθώριο κινδύνου υπολογίστηκε βάσει της 3ης απλούστευσης που αναφέρεται στις Τεχνικές Προδιαγραφές της ΕΙΟΡΑ. Πιο συγκεκριμένα, υπολογιστήκαν τα μελλοντικά SCR ως ποσοστό των μελλοντικών τεχνικών προβλέψεων και λήφθηκαν υπόψη για τον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου.

4.2.2. Παραδοχές

Θνησιμότητα

Ο πίνακας θνησιμότητας που χρησιμοποιήθηκε είναι ο Ελληνικός πίνακας θνησιμότητας ΕΑΕ 2005 για άνδρες και γυναίκες με βελτίωση αυτού έτσι ώστε να αντικατοπτρίζεται η θνησιμότητα του έτους 2016.

Δείκτης Ακυρωσιμότητας / Εξαγορών

Καταρτίστηκε ο δείκτης ακυρωσιμότητας / εξαγορών ανά προϊόν και ανά έτος ισχύος συμβολαίου. Ο δείκτης αυτός αντικατοπτρίζει το ποσοστό των εν ισχύ συμβολαίων τα οποία είτε εξαγοράζονται είτε ακυρώνονται ανάλογα με τους όρους του συμβολαίου.

Έξοδα μη συμπεριλαμβανομένων των προμηθειών

Η Εταιρία έχει καταρτίσει Πολιτική Χαρακτηρισμού Εξόδων, σύμφωνα με την οποία τα έξοδα κατηγοριοποιούνται στις παρακάτω κατηγορίες:

- Κατ' Εξαίρεση Πραγματοποιηθέντα Έξοδα (ΚΕΠΕ)
- Κανονικά έξοδα

Ως ΚΕΠΕ χαρακτηρίζονται έξοδα που δεν αφορούν την συνήθη πορεία της άσκησης των ασφαλιστικών ή/και αντασφαλιστικών δραστηριοτήτων της Εταιρίας και ως κανονικά χαρακτηρίζονται όλα τα έξοδα που δεν κατατάσσονται στα ΚΕΠΕ.

Τα Κανονικά Έξοδα χαρακτηρίζονται σε:

- Έξοδα Πρόσκτησης (Άμεσα Έξοδα - Έμμεσα Έξοδα - Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης)
- Διοικητικά Έξοδα (Έξοδα Αντασφαλιστικών Εργασιών - Έξοδα Επενδύσεων- Έξοδα Διακανονισμού αποζημιώσεων (Άμεσα- Έμμεσα), Γενικά Διοικητικά Έξοδα)

Για την προβολή των εξόδων έγινε η παραδοχή ότι αυτά αποτελούν ποσοστό είτε επί των πρωτοετών ασφαλιστρών (έξοδα πρόσκτησης), είτε ποσοστό επί του ασφαλισμένου κεφαλαίου είτε σταθερό ποσό ανά συμβόλαιο.

Καταβαλλόμενες προμήθειες

Οι προμήθειες οι οποίες ελήφθησαν υπόψη στους υπολογισμούς είναι αυτές που περιγράφονται στις τεχνικές προδιαγραφές των προϊόντων.

Καμπύλη επιτοκίων προεξόφλησης

Η καμπύλη επιτοκίου είναι η ουδέτερη προς τον κίνδυνο καμπύλη επιτοκίων-risk free curve της ΕΙΟΡΑ. Επιπλέον, η Εταιρία κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου Volatility Adjustment. Πέραν αυτού, για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων του χαρτοφυλακίου των συμβολαίων τα οποία ήταν είχαν συναφθεί πριν την 31/12/2015, η Εταιρία κάνει χρήση και του μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια άνευ κινδύνου (Δ) σύμφωνα με το άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2009 κατόπιν εγκρίσεως της Εποπτικής Αρχής.

Πληθωρισμός

Για τον πληθωρισμό έχει γίνει εκτίμηση με βάση το τρέχον οικονομικό περιβάλλον καθώς και την μακροπρόθεσμη τιμή στόχο για την Ελλάδα η οποία είναι 2%.

Απόδοση Επενδύσεων

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

Ελευθεροποίηση Συμβολαίων

Για λόγους απλούστευσης, έγινε η παραδοχή ότι δεν θα υπάρξει καμία ελευθεροποίηση αλλά όλα τα συμβόλαια τα οποία δεν καταβάλλουν ασφάλιστρο εξαγοράζονται. Η συγκεκριμένη παραδοχή επιφέρει αμελητέες διαφοροποιήσεις στα τελικά αποτελέσματα.

Επίσης, για το χαρτοφυλάκιο των συμβολαίων τα οποία ήταν «ελεύθερα» κατά την έναρξη των υπολογισμών έχουν γίνει ξεχωριστοί υπολογισμοί, σύμφωνα με τα τεχνικά τους σημειώματα και τις παραδοχές, όπως αναφέρονται παραπάνω.

4.2.3. Αβεβαιότητα στην αξία των Τεχνικών Προβλέψεων

Στα πλαίσια της περιγραφής του επιπέδο αβεβαιότητας των Τεχνικών Προβλέψεων, έγιναν έλεγχοι ευαισθησίας της βέλτιστης εκτίμησης σε μεταβολές ουσιαστικών και βασικών παραδοχών.

Συγκεκριμένα, πραγματοποιήθηκαν οι παρακάτω υπολογισμοί:

- Έλεγχος ευαισθησίας 1 Μεταβολή ακυρωσιμότητας. Γίνεται υπολογισμός των Τεχνικών Προβλέψεων με μεταβολή του δείκτη ακυρωσιμότητας/εξαγορών κατά +20%.
- Έλεγχος ευαισθησίας 2 Μεταβολή ακυρωσιμότητας. Γίνεται υπολογισμός των Τεχνικών Προβλέψεων με μεταβολή του δείκτη ακυρωσιμότητας/εξαγορών κατά -20%.
- Έλεγχος ευαισθησίας 3 Μεταβολή Θνησιμότητας. Γίνεται υπολογισμός των Τεχνικών Προβλέψεων με μεταβολή του πίνακα θνησιμότητας κατά +20%.
- Έλεγχος ευαισθησίας 4 Μεταβολή Θνησιμότητας. Γίνεται υπολογισμός των Τεχνικών Προβλέψεων με μεταβολή του πίνακα θνησιμότητας κατά -20%.

- Έλεγχος ευαισθησίας 5 Μεταβολή Εξόδων. Γίνεται υπολογισμός των Τεχνικών Προβλέψεων με μεταβολή των εξόδων κατά 10% και μεταβολή του πληθωρισμού κατά +1%.
- Έλεγχος ευαισθησίας 6 Μεταβολή Εξόδων. Γίνεται υπολογισμός των Τεχνικών Προβλέψεων με μεταβολή των εξόδων κατά -10% και μεταβολή του πληθωρισμού κατά -1%.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μεταβολή των Τεχνικών Προβλέψεων σε κάθε μία από τις παραπάνω περιπτώσεις.

<i>Ποσά σε χιλ. ευρώ</i>	Βέλτιστη Εκτίμηση	Μεταβολή %
Βέλτιστη Εκτίμηση	216.604	
Έλεγχος ευαισθησίας 1 Ακυρωσιμότητα + 20%	216.405	-0,1%
Έλεγχος ευαισθησίας 2 Ακυρωσιμότητα - 20%	216.813	0,1%
Έλεγχος ευαισθησίας 3 Θνησιμότητα + 20%	216.503	0,0%
Έλεγχος ευαισθησίας 4 Θνησιμότητα -20%	216.707	0,0%
Έλεγχος ευαισθησίας 5 Έξοδα +10%	217.490	0,4%
Έλεγχος ευαισθησίας 6 Έξοδα -10%	215.791	-0,4%

Δεδομένου ότι το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας αποτελείται μόνο από προϊόντα επιβίωσης με επιστροφή ασφαλιστρών, οι μεταβολές των παραπάνω παραδοχών επιφέρουν ήσσονος σημασίας διαφοροποιήσεις στις Τεχνικές Προβλέψεις, οι οποίες κυμαίνονται κάτω του 0,4%.

4.2.4. Σύγκριση Οικονομικών Καταστάσεων IFRS με Φερεγγυότητα II

Η Εταιρία σχηματίζει μαθηματικά αποθέματα για φορολογικούς λόγους σύμφωνα με το άρθρο 7 του ν.400/70. Πέραν αυτών και με βάση τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα η Εταιρία έχει προχωρήσει σε έλεγχο επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων του ν.400/70. Οι Τεχνικές Προβλέψεις στις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα IFRS κατά την 31/12/2016 συμπεριλαμβανομένου και του ελέγχου επάρκειας παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα.

Τεχνικές Προβλέψεις		
Ποσά σε χιλ. ευρώ	SII	IFRS³
Τεχνικές Προβλέψεις	222.539	215.261

Η βασική διαφορά προέρχεται από τη διαφορετική καμπύλη προεξόφλησης που χρησιμοποιείται στον έλεγχο επάρκειας. Καθώς το πρότυπο ΔΠΧΠ 4 δεν καθορίζει συγκεκριμένη μεθοδολογία υπολογισμού του επιτοκίου προεξόφλησης, το επιλεγμένο επιτόκιο προεξόφλησης αντανακλά τις τρέχουσες συνθήκες τις αγορές και λαμβάνει υπόψη την αναμενόμενη απόδοση επενδύσεων που θα κερδίσει η Εταιρία. Στο πλαίσιο αυτό, η καμπύλη προεξόφλησης που έχει χρησιμοποιηθεί είναι η καμπύλη των αποδόσεων των ομολόγων 10 ετούς διάρκειας της Κεντρικής Ευρωπαϊκής Τράπεζας μετατοπισμένη ώστε να λαμβάνει υπόψη την πρόσθετη αναμενόμενη απόδοση που θα έχει το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας πέραν της καμπύλης άνευ κινδύνου.

³Λαμβάνονται υπόψη αφαιρετικά τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης

Οι λοιπές παραδοχές δεν διαφοροποιούνται στις δύο αποτιμήσεις.

4.2.1. Μεταβατική Διαχρονική Διάρθρωση των Επιτοκίων άνευ Κινδύνου - Δ

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

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

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

31/12/2016 (σε χιλ. €)	Solvency II	Solvency II χωρίς το μεταβατικό μέτρο «Επιτοκίων άνευ κινδύνου»	Επίπτωση
Βέλτιστη Εκτίμηση των Αποθεμάτων (BEL)	222.539	251.126	28.587
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	44.386	16.589	-27.798
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	44.082	15.495	-28.587
SCR	8.435	10.924	2.489
MCR	3.796	4.916	1.120
Δείκτης SCR	526%	152%	
Δείκτης MCR	1161%	315%	

Από τα παραπάνω προκύπτει ότι η Εταιρία υπερκαλύπτει την κεφαλαιακή απαίτηση και χωρίς τη χρήση της μεταβατικής διάταξης «Επιτοκίων άνευ κινδύνου - Δ».

4.2.2. Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας

Η Εταιρία κάνει χρήση του «Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας» για την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων, όπως δίνεται από την ΕΙΟΡΑ. Σημειώνουμε ότι η προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας δεν χρειάζεται εποπτική άδεια και δύναται να χρησιμοποιείται από όλες τις ασφαλιστικές εταιρίες.

Τα βασικά μεγέθη της Εταιρίας με και χωρίς προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

31/12/2016 (σε χιλ. €)	Solvency II χωρίς το μεταβατικό μέτρο «Επιτοκίων άνευ κινδύνου»	Solvency II χωρίς τη «Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας»	Επίπτωση
Βέλτιστη Εκτίμηση των Αποθεμάτων (BEL)	251.126	254.066	2.940
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	16.589	13.649	-2.940
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	15.495	12.555	-2.940
SCR	10.924	11.199	275
MCR	4.916	5.040	124
Δείκτης SCR	152%	122%	
Δείκτης MCR	315%	249%	

Από τα παραπάνω προκύπτει ότι η Εταιρία υπερκαλύπτει την κεφαλαιακή απαίτηση και χωρίς τη χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας.

4.3. Άλλες Υποχρεώσεις

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

Άλλες Υποχρεώσεις	σε χιλ. €
Προμήθειες παραγωγής Alpha Bank A.E.	101
Φόροι - τέλη αμοιβών προσωπικού	5
Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων	6
Λοιποί ασφαλιστικοί οργανισμοί	4
Εισφορά υπέρ εγγυητικού κεφαλαίου Ζωής	43
Λοιποί πιστωτές διάφοροι και προμηθευτές	103
Δουλεωμένη εισφορά υπέρ ΤΕΑ-ΕΑΠΑΕ	14
Δουλεωμένη εισφορά υπέρ Δ.Ε.Ι.Α.	52
Σύνολο	328

4.4. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

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

β) **Φορολογικά Θέματα:** Η Εταιρία έχει περαιώσει τις φορολογικές υποθέσεις των χρήσεων μέχρι και την 31.12.2009 με βάση τον Ν. 3888/2010.. Η Εταιρία δεν αναγνωρίζει σημαντικές πρόσθετες επιβαρύνσεις από τις ανέλεγκτες ή μη οριστικά περαιωμένες χρήσεις.

5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Κατά την ημερομηνία αναφοράς 31.12.2016, η Εταιρία υπερκαλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR 526% και 1.161%, αντίστοιχα, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Κεφαλαιακή Επάρκεια (σε χιλ. €)	31/12/2016
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις	49.554
Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με το Solvency II	44.386
Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	44.082
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας - SCR	8.435
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση - MCR	3.796
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	526%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	1161%

5.1. Ίδια Κεφάλαια

5.1.1. Ίδια Κεφάλαια

Τα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας απαρτίζονται από τη θετική διαφορά μεταξύ του ενεργητικού και του παθητικού και αποτελούνται κυρίως από το μετοχικό κεφάλαιο.

Ίδια Κεφάλαια (Ποσά σε χιλ. €)	2016	2015
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	9.109	7.502
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	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	11.581	7.887
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	304	
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω		
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια	44.386	15.388

Μετοχικό Κεφάλαιο

Ίδια Κεφάλαια (Ποσά σε χιλ. €)	2016	2015
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	9.109	7.502
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	23.393	0
Σύνολο	32.502	7.502

Οι μετοχές της Εταιρίας κατέχονται σε ποσοστό 99,90% από την ALPHA BANK A.E και σε ποσοστό 0,10% από την Ιονική Συμμετοχών Α.Ε.

Η Γενική Συνέλευση της 30 Ιουνίου 2014 αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου κατά Ευρώ 502 με κεφαλαιοποίηση αφορολόγητων αποθεματικών, μετά το φόρο εισοδήματος, ποσού Ευρώ 498 σε εφαρμογή του άρθ.72 του Ν.4172/2013, καθώς και με κεφαλαιοποίηση κερδών προηγούμενων χρήσεων (φορολογημένα) ποσού Ευρώ 3 με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά Ευρώ 2,15.

Μετά την ανωτέρω αύξηση το Μετοχικό Κεφάλαιο ανέρχεται την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015 σε Ευρώ 7.502 (2013 Ευρώ 7.000.) αποτελούμενο από 233.334 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 32,15 εκάστη (2013 Ευρώ 30,00 έκαστη).

Στο πλαίσιο της προβλεπόμενης ανάπτυξης εργασιών σύμφωνα με το Επιχειρησιακό της Σχέδιο, η Εταιρία προχώρησε σε κεφαλαιακή ενίσχυση εντός του 2016 για την πραγματοποίηση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά 25 εκ. Ευρώ, ενισχύοντας περαιτέρω την κεφαλαιακή της επάρκεια.

Την 29.12.2016 κατατέθηκε από τους μετόχους της Εταιρίας ποσό ύψους € 25 εκ. σε ειδικό λογαριασμό που τηρείται επ' ονόματι της Εταιρίας ως καταβολή μετόχου για την πραγματοποίηση της αύξησης κεφαλαίου της Εταιρίας και η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας την 16.1.2017 ενέκρινε την εν λόγω αύξηση.

Η ανωτέρω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας πραγματοποιήθηκε με εισφορά νέων κεφαλαίων, κατά το ποσό των Ευρώ ένα εκατομμύριο εξακόσιες επτά χιλιάδες και πεντακόσια (1.607.500,00), με καταβολή μετρητών, με την ταυτόχρονη έκδοση και διανομή στις μετόχους, πενήντα χιλιάδων (50.000) νέων, κοινών, ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας Ευρώ τριάντα δύο και δεκαπέντε λεπτών (€ 32,15) ανά μετοχή και με τιμή διαθέσεως Ευρώ πεντακόσια (500,00) ανά μετοχή, του δε συνολικώς αντληθησομένου ποσού ύψους Ευρώ είκοσι πέντε εκατομμυρίων (25.000.000,00) καταβλητέου στον τραπεζικό λογαριασμό που τηρείται επ' ονόματι της Εταιρίας στην ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ. Η διαφορά μεταξύ της τιμής διαθέσεως και της ονομαστικής τιμής επί του αριθμού των νέων μετοχών, συνολικού ποσού ύψους Ευρώ είκοσι τρία εκατομμύρια τριακόσες ενενήντα δύο χιλιάδες και πεντακόσια (23.392.500,00), άχθηκε σε πίστωση του αποθεματικού υπέρ το άρτιο. Ο μέτοχος ALPHA BANK ΑΕ κάλυψε το σύνολο του ποσού της αυξήσεως, με ισόποση κατάθεση που διενεργήθηκε την 29η Δεκεμβρίου 2016.

5.1.2. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια

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

- Κατηγορία 1 (Tier 1): Μετοχικό Κεφάλαιο και το Απόθεμα Εξισορρόπησης (Reconciliation reserve)

- Κατηγορία 2 (Tier 2): Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια
- Κατηγορία 3 (Tier 3): Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις.

Η Εταιρία κατατάσσει όλα τα στοιχεία των Ιδίων Κεφαλαίων στην Κατηγορία 1 εκτός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων οι οποίες κατατάσσονται στην Κατηγορία 3, ενώ δεν έχει συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια.

Τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31/12/2016 για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας είναι:

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR (σε χιλ. €)	31/12/2016
Tier 1	44.082
Tier 2	0
Tier 3	304
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	44.386

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR (σε χιλ. €)	31/12/2016
Tier 1	44.082
Tier 2	0
Tier 3	0
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	44.082

5.1.3. Σύγκριση Οικονομικών Καταστάσεων IFRS με Φερεγγυότητα II

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2016
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις	49.554
Στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις:	
Διαφορά Βέλτιστης Εκτίμησης και IFRS Αποθεμάτων	2.415
Περιθώριο Κινδύνου	-3.180
Χρηματοπιστωτικές εγγυήσεις	-2.220
Στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται για σκοπούς φερεγγυότητας	
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	-4.294
Αναβαλλόμενη Φορολογία	2.111
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για σκοπούς φερεγγυότητας	44.386

Κανένα από τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας δεν υπόκεινται σε μεταβατικές ρυθμίσεις ενώ δεν υπάρχουν περιορισμοί που να επηρεάζουν τη διαθεσιμότητα και τη δυνατότητα μεταφοράς τους.

5.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρίας υπολογίζονται βάσει του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου ενώ δεν γίνεται χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού.

Τα αποτελέσματα για την ημερομηνία αναφοράς παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2016
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας - SCR	8.435
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις - MCR	3.796

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις ανά υποενοότητα κινδύνου παρουσιάζονται στη συνέχεια:

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2016
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	8.435
Λειτουργικός Κίνδυνος	1.947
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	6.489
Κίνδυνος Αγοράς	4.220
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	3.295
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	1.285

Η Εταιρία λόγω της φύσης του ασφαλιστικού προϊόντος που παρέχει έχει κυρίως κίνδυνο Αγοράς και Αντισυμβαλλόμενου (86% των συνολικών κινδύνων).

Πιο συγκεκριμένα, ο κίνδυνος αγοράς έχει διαμορφωθεί ως εξής κατά την ημερομηνία αναφοράς:

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2016
Κίνδυνος Αγοράς	4.220
Επιτοκιακός Κίνδυνος	1.105
Μετοχικός Κίνδυνος	333
Κίνδυνος Ακινήτων	0
Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων	2.863
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	176
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	1.707

Οι κίνδυνοι Πιστωτικών Περιθωρίων & Συγκέντρωσης κυμαίνονται σε υψηλότερα επίπεδα λόγω αύξησης της έκθεσης σε Εταιρικά ομόλογα με χαμηλή πιστοληπτική διαβάθμιση και σε προθεσμιακές καταθέσεις στην Alpha Bank.

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2016
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	3.295
Πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1	3.263
Πιστωτικά ανοίγματα τύπου 2	43

Επιπλέον, ο κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου προέρχεται κυρίως από τα πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 λόγω της έκθεσης σε καταθέσεις όψεως εντός και εκτός Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Alpha Bank.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος επικεντρώνεται στους κινδύνους ακύρωσης και εξόδων, όπως παρουσιάζεται παρακάτω:

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2016
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	1.285
<i>Κίνδυνος θνησιμότητας</i>	0
<i>Κίνδυνος μακροβιότητας</i>	103
<i>Κίνδυνος ανικανότητας — νοσηρότητας</i>	0
<i>Κίνδυνος αναθεώρησης</i>	0
<i>Κίνδυνος ακύρωσης</i>	546
<i>Κίνδυνος εξόδων</i>	886
<i>Καταστροφικός κίνδυνος</i>	0

Τέλος, για τον υπολογισμό των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων λαμβάνονται υπόψη τα εξής:

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2016
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις - MCR	3.796
Combined MCR	3.796
Linear MCR	8.124
<i>Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις Ζωής</i>	219.359
<i>Κεφάλαιο Κινδύνου</i>	10.608

5.3. 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.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ – ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ

S.02.01.02		Solvency II value
Assets		C0010
Deferred tax assets	R0040	2.236.680
Property, plant & equipment held for own use	R0060	2.410
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	266.497.806
Bonds	R0130	239.753.379
<i>Government Bonds</i>	R0140	226.887.346
<i>Corporate Bonds</i>	R0150	12.866.033
Collective Investments Undertakings	R0180	20.744.428
Deposits other than cash equivalents	R0200	6.000.000
Insurance and intermediaries receivables	R0360	271.213
Cash and cash equivalents	R0410	823.953
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	840.929
Total assets	R0500	270.672.991
Liabilities		
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	222.538.891
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	222.538.891
<i>Best Estimate</i>	R0670	219.358.708
<i>Risk margin</i>	R0680	3.180.183
Pension benefit obligations	R0760	11.552
Deferred tax liabilities	R0780	1.932.632
Insurance & intermediaries payables	R0820	100.509
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	1.702.918
Total liabilities	R0900	226.286.502
Excess of assets over liabilities	R1000	44.386.489

S.12.01.02	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
S.12.01.02.01 Life and Health SLT Technical Provisions						
Technical provisions calculated as a whole	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	-	0	0	0	0	0
Best Estimate	-	0	0	0	0	0
Gross Best Estimate	219.358.708	0	0	0	0	219.358.708
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	0	0	0
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	219.358.708	0	0	0	0	219.358.708
Risk Margin	3.180.183	0	0	0	0	3.180.183
Amount of the transitional on Technical Provisions	-	0	0	0	0	0
Technical Provisions calculated as a whole	0	0	0	0	0	0
Best estimate	0	0	0	0	0	0
Risk margin	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total	222.538.891	0	0	0	0	222.538.891

S.22.01.01.01		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 zero	Impact of all LTG measures and transitionals
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Technical provisions	R0010	222.538.891	222.538.891	0	251.126.035	28.587.144	254.066.071	2.940.036	222.538.891	0	31.527.180
Basic own funds	R0020	44.386.489	44.386.489	0	16.588.675	-27.797.813	13.648.640	-2.940.036	44.386.489	0	-30.737.849
Eligible own funds to	R0050	44.386.489	44.386.489	0	16.588.675	-27.797.813	13.648.640	-2.940.036	44.386.489	0	-30.737.849
Solvency Capital Requirement	R0090	8.435.207	8.435.207	0	10.924.214	2.489.007	11.199.490	275.276	8.435.207	0	2.764.283
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	44.082.441	44.082.441	0	15.495.297	-28.587.144	12.555.261	-2.940.036	44.082.441	0	-31.527.180
Minimum Capital Requirement	R0110	3.795.843	3.795.843	0	4.915.896	1.120.053	5.039.770	123.874	3.795.843	0	1.243.927

S.23.01.01		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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)	R0010	32.501.688	32.501.688	-	0	-
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0	0	-	0	-
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0	-	0	-
Subordinated mutual member accounts	R0050	0	-	0	0	0
Surplus funds	R0070	0	0	-	-	-
Preference shares	R0090	0	-	0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110	0	-	0	0	0
Reconciliation reserve	R0130	11.580.753	11.580.753	-	-	-
Subordinated liabilities	R0140	0	-	0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	304.048	-	-	-	304.048
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0	0	0	0	0
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		-	-	-	-	-
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	R0220	0	-	-	-	-
Deductions		-	-	-	-	-
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	-
Total basic own funds after deductions	R0290	44.386.489	44.082.441	0	0	304.048
Ancillary own funds		-	-	-	-	-
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0	-	-	0	-
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0	-	-	0	-
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0	-	-	0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0	-	-	0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0	-	-	0	-
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0	-	-	0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0	-	-	0	-
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0	-	-	0	0
Other ancillary own funds	R0390	0	-	-	0	0
Total ancillary own funds	R0400	0	-	-	0	0
Available and eligible own funds		-	-	-	-	-
Total available own funds to meet the SCR	R0500	44.386.489	44.082.441	0	0	304.048
Total available own funds to meet the MCR	R0510	44.082.441	44.082.441	0	0	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	44.386.489	44.082.441	0	0	304.048
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	44.082.441	44.082.441	0	0	-
SCR	R0580	8.435.207	-	-	-	-
MCR	R0600	3.795.843	-	-	-	-
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	526,21%	-	-	-	-
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	1161,33%	-	-	-	-

		C0060
		C0060
Reconciliation reserve		-
Excess of assets over liabilities	R0700	44.386.489
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	32.805.736
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	11.580.753
Expected profits		-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	0

S.25.01.21		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	4.220.484	4.220.484	
Counterparty default risk	R0020	3.295.069	3.295.069	
Life underwriting risk	R0030	1.285.000	1.285.000	
Health underwriting risk	R0040	0	0	
Non-life underwriting risk	R0050	0	0	
Diversification	R0060	-2.311.932	-2.311.932	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	6.488.621	6.488.621	

		Value	
			C0100
Operational risk	R0130		1.946.586
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140		0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150		0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0160		0
Capital add-on already set	R0210		0
Solvency capital requirement	R0220		8.435.207
Other information on SCR			-
	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0

S.28.01.01		C0040
		C0040
MCRL Result	R0200	8.123.698

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	219.358.708	-
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0	-
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0	-
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0	-
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250	-	10.608.277

		C0070
		C0070
Linear MCR	R0300	8.123.698
SCR	R0310	8.435.207
MCR cap	R0320	3.795.843
MCR floor	R0330	2.108.802
Combined MCR	R0340	3.795.843
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700.000
Minimum Capital Requirement	R0400	3.795.843

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



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάδα
Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100
Φαξ: +30 210 60 62 111

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της
ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016, 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 Λοιπές Πληροφορίες (υπόδειγμα S.22.01.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΖΩΗΣ (εφεξής η «Εταιρεία»), για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 της Πράξης 105/12.12.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, δεν έχουμε ελέγξει και ως εκ τούτου δεν εκφέρουμε γνώμη σχετικά με:

- τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (υπόδειγμα S.25.01.21),
- τον υπολογισμό της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Φερεγγυότητας (υπόδειγμα S.28.02.01),
- το κονδύλι του Περιθωρίου Κινδύνου που περιλαμβάνεται στις καταστάσεις Ισολογισμός Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02) και Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.12.01.02).

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρείας που περιγράφονται στην Ενότητα “Σύνοψη” και στην Ενότητα “4” αντίστοιχα, της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από το Ν. 4364/2016.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στην Ενότητα “Σύνοψη” και στην Ενότητα “4” αντίστοιχα, της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης και τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να



καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Εποπτικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά των Εποπτικών Καταστάσεων. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των Εποπτικών Καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των Εποπτικών Καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στην Ενότητα “Σύνοψη” και στην Ενότητα “4” αντίστοιχα, της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης και με όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016.

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη Σημείωση 5.3 της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, στην οποία περιγράφεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκηση της Εταιρείας. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι



έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις και δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή. Δεν εκφέρουμε άποψη εάν και κατά πόσο θα υπάρξουν οι σχετικές εγκρίσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Επιστούμε την προσοχή σας στην Ενότητα “Σύνοψη” και στην Ενότητα “4”, της συνημμένης Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων αντίστοιχα, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρείας 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 συντάχθηκε λαμβάνοντας υπόψη τις μεταβατικές διατάξεις του άρθρου 4 της Πράξης 105/12.12.2016 της Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος και προορίζεται μόνο για χρήση από τη Διοίκηση της Εταιρείας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων προς την Τράπεζα της Ελλάδος, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Λοιπά θέματα

Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε τη 31 Δεκεμβρίου 2016 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 22 Μαΐου 2017

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Φίλιππος Κάσσοι, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 26311