ALPHALIFE

ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR)

Ιούνιος 2, 2020

Περιεχόμενα

ΣΥΝΟΨΗ 4

ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 14

ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΝΤΑΞΗΣ 16

1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 18

1.1. Δραστηριοτητα 18
1.2. Αποτελεσματα Ασφαλιστικης Δραστηριοτητας 20
1.3. Αποτελεσματα Επενδυσεων 23
1.4. Αποτελεσματα αλλων δραστηριοτητων 24
1.5. Αλλες πληροφοριες 24
1.5.1. Επιδικες η υπο διαιτησια αποφασεις 24
1.5.2. Εγγυησεις 24
1.5.3. Εμπραγματα βαρη 24
1.5.4. Πληροφοριες σχετικα με την επιδραση του κορωνοϊου COVID-19 24
1.5.5. Διανομη μερισματος προς τους μετοχους 26
1.6. Στρατηγικη και Προοπτικες της Εταιριας 26

2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ 28

2.1. Γενικες Πληροφοριες σχετικα με το συστημα διακυβερνησης 28
2.2. Απαιτησεις Ικανοτητας και Ήθους 40
2.3. Συστημα Διαχειρισης Κινδυνου και Αξιολογηση Ιδιων Κινδυνων και 42
2.4. Συστημα Εσωτερικου Ελεγχου 44
2.5. Λειτουργια Εσωτερικου Ελεγχου 45
2.6. Λειτουργια Κανονιστικης Συμμορφωσεως 47
2.7. Αναλογιστικη Λειτουργια 48
2.8. Εξωτερικη Αναθεση 48
2.9. Αλλες πληροφοριες 51

3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ 52

3.1. Ορισμος κινδυνου και κατηγοριοποιηση 52
3.2. Αξιολογηση των κινδυνων 54
3.3. Κατανομη των Κινδυνων 55
3.3.1. Ασφαλιστικος Κινδυνος 57
3.3.2. Κινδυνος Αγορας 59
3.3.3. Κινδυνος Αθετησης Αντισυμβαλλομενου 64
3.3.4. Λειτουργικος Κινδυνος 65
3.3.5. Αλλοι Κινδυνοι 66
3.3.6. Αλλες σημαντικες πληροφοριες 68

4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ 70

4.1. Περιουσιακα Στοιχεια 71
4.2. Υποχρεωσεις 73
4.3. Τεχνικες Προβλεψεις 75
4.3.1. Αξια Τεχνικων Προβλεψεων 75
4.3.2. Συγκριση μεγεθων τεχνικων προβλεψεων με την προηγουμενη περιοδο αναφορας 75
4.3.3. Συγκριση μεγεθων τεχνικων προβλεψεων ισολογισμου ΔΠΧΑ και Φερεγγυοτητα II 76
4.3.4. Συγκριση μεγεθων τεχνικων προβλεψεων με και χωρις μεταβατικα μετρα 76
4.3.5. Κατηγοριοποιηση Καλυψεων 79
4.3.6. Μεθοδολογια 79
4.3.7. Παραδοχες 80
4.3.8. Συμβατικα Δικαιωματα 82
4.3.9. Όρια Συμβολαιων 82
4.3.10. Πηγες Αβεβαιοτητας 83

4.3.11. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ 83
4.4. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 85

5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 86

5.1. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ 86
5.1.1. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ (TIER) 86
5.1.2. ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΔΠΧΑ ΚΑΙ ΜΕ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ ΙΙ 87
5.2.1. ΔΕΙΚΤΕΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ 89
5.3. ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΚΑΤΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ 90
5.4. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΟΥ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ 90
5.5. ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ 90
5.6. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 90

ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΑΝΑΦΟΡΩΝ 91

ΣΥΝΟΨΗ

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Solvency and Financial Condition Report) καταρτίστηκε με βάση το πλαίσιο φερεγγυότητας που εφαρμόζεται στην Ελλάδα από το νόμο 4364/2016 και ενσωματώνει την οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Η εν λόγω Έκθεση αναπτύχθηκε λαμβάνοντας υπόψη τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ)2015/35, ειδικότερα τα άρθρα 292 έως 303, ακολουθεί τη δομή που ορίζεται στο παράρτημα XX και τις κατευθυντήριες γραμμές αναφορικά με την υποβολή των στοιχείων και τη δημοσιοποίηση. Τα ποσοτικά υποδείγματα, σύμφωνα με τα παραρτήματα I και III της υπ' αριθμ. 105/12.12.2016 Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, δημοσιεύονται ως μέρος της παρούσας έκθεσης και εμπίπτουν στον ανωτέρω έλεγχο.

Η Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρίας κατά την συνεδρίαση την 1.6.2020. Αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης αποτελεί η Έκθεση Ελέγχου του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή η οποία δημοσιεύεται μαζί.

Η Εταιρία καταρτίζει και δημοσιεύει τις τακτικές Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("ΔΠΧΑ" ή "IFRS"). Τα ποσά και στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων κατά ΔΠΧΑ για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, αναμένεται να οριστικοποιηθούν και να δημοσιευθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018.

Τα ποσά στους πίνακες της παρούσας έκθεσης αφορούν την χρήση έτους 2019 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα ποσά χρήσης έτους 2018. Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ και τα ποσά αναγράφονται στους πίνακες σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν επισημαίνεται διαφορετικά.

Σύμφωνα με τον Ν. 4364/2016 η Τράπεζα Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση των δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρίας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη Διοίκηση της Εταιρίας
Το πεδίο εφαρμογής αυτής της έκθεσης καλύπτει τα ακόλουθα θέματα σε σχέση με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της AlphaLife. Την δραστηριότητα και αποτελέσματα, το σύστημα διακυβέρνησης, το προφίλ κινδύνου, την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας και τέλος την διαχείριση κεφαλαίων και κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

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

Το έτος 2019, η Εταιρία εμφάνισε αύξηση της παραγωγής ασφαλίστρων και του χαρτοφυλακίου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της, των υπό διαχείριση κεφαλαίων καθώς και των καθαρών κερδών υπερκαλύπτοντας ταυτόχρονα τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας με και χωρίς την χρήση των εγκεκριμένων μεταβατικών μέτρων όπως αναλυτικά παρατίθενται στην παρούσα έκθεση. Πιο συγκεκριμένα το έτος 2019 παρουσίασε τα κάτωθι στοιχεία σε σχέση με το 2018:

- Διατήρηση υψηλών δεικτών φερεγγυότητας (SCR: 278% το 2019 έναντι 462% το 2018)
- Αύξηση του εν ισχύ ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου από 36.743 σε 44.515 συμβόλαια
- Αύξηση των εγγεγραμμένων ασφαλίστρων κατά 77% από 55,6 εκ. Ευρώ σε 98,6 εκ. Ευρώ
- Αύξηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χρηματικών διαθεσίμων (Assets under Management) κατά 37,5% από 388 εκ. Ευρώ σε 533,4 εκ. Ευρώ.
- Αύξηση των εσόδων από επενδυτικές δραστηριότητες (συμπεριλαμβάνει έσοδα επενδύσεων, κέρδη από πωλήσεις και αποτελέσματα αποτιμήσεων) κατά 39% έναντι της προηγούμενης χρήσης (32,1 εκ. Ευρώ το 2019 έναντι 23 εκ. Ευρώ το 2018) διασφαλίζοντας την κάλυψη του τεχνικού εγγυημένου επιτοκίου.
- Διατήρηση υψηλής κερδοφορίας μετά από φόρους (17,1 εκ. Ευρώ το 2019 έναντι 11,9 εκ. Ευρώ το 2018)

Σημαντικά γεγονότα κατά το 2019

Δεν υφίστανται.

Βασικά χρηματοοικονομικά μεγέθη αποτελεσμάτων κατά ΔΠΧΑ

Σύμφωνα με τα οικονομικά στοιχεία κατά ΔΠΧΑ παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα τα αποτελέσματα χρήσης 2019 έναντι 2018.

Χρηματοοικομική Θέση κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. Ευρώ)	2019	2018
Σύνολο Ενεργητικού	542.419	395.466
εκ του οποίου επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και χρηματικά διαθέσιμα	*534.144*	*387.475*
Σύνολο Υποχρέωσεων	434.175	320.179
εκ των οποίων τεχνικές προβλέψεις	*404.536*	*312.857*
Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ	**108.244**	**75.287**

Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2019	2018
Μαθηματικές Προβλέψεις	404.536	312.857
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζωής	452	404
Σύνολο κατά ΔΠΧΑ	**404.988**	**313.261**

Αποτελέσματα χρήσης κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. Ευρώ)	2019	2018
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	98.633	55.615
Αντασφάλιστρα	-94	-32
Έσοδα επενδύσεων	7.254	10.025
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	16.094	8.631
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων και παραγώγων	2.923	-73
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	-91.164	-50.621
Δουλευμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	-4.409	-2.637
Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές	-7.882	-5.522
Αποζημιώσεις Ζωής	-48	-65
Γενικά έξοδα	-1.975	-1.931
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλίστρων	31	-103
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως ομολόγων και λοιπων χρεογράφων που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	411	2.004
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	**19.774**	**15.292**
Φόρος εισοδήματος	-2.737	-3.310
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος	**17.037**	**11.981**

Βασικά χρηματοοικονομικά μεγέθη αποτελεσμάτων κατά Φερεγγυότητα II

Σύμφωνα με τα οικονομικά στοιχεία κατά Φερεγγυότητα II παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα τα αποτελέσματα χρήσης 2019 έναντι 2018.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (SCR) ποσά σε χιλ. ευρώ	2019	2018
Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	29.382	12.597
Χωρίς μεταβατικά μέτρα Δ	31.132	13.332
Χωρίς μεταβατικά μέτρα Δ & VA	31.373	13.871

Ελάχιστες Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (MCR) ποσά σε χιλ. ευρώ	2019	2018
Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	13.295	5.669
Χωρίς μεταβατικά μέτρα Δ	14.009	6.000
Χωρίς μεταβατικά μέτρα Δ & VA	14.118	6.242

Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2019	2018
Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	432.738	320.373
Χωρίς μεταβατικά μέτρα Δ	454.252	339.839
Χωρίς μεταβατικά μέτρα Δ & VA	456.917	346.437

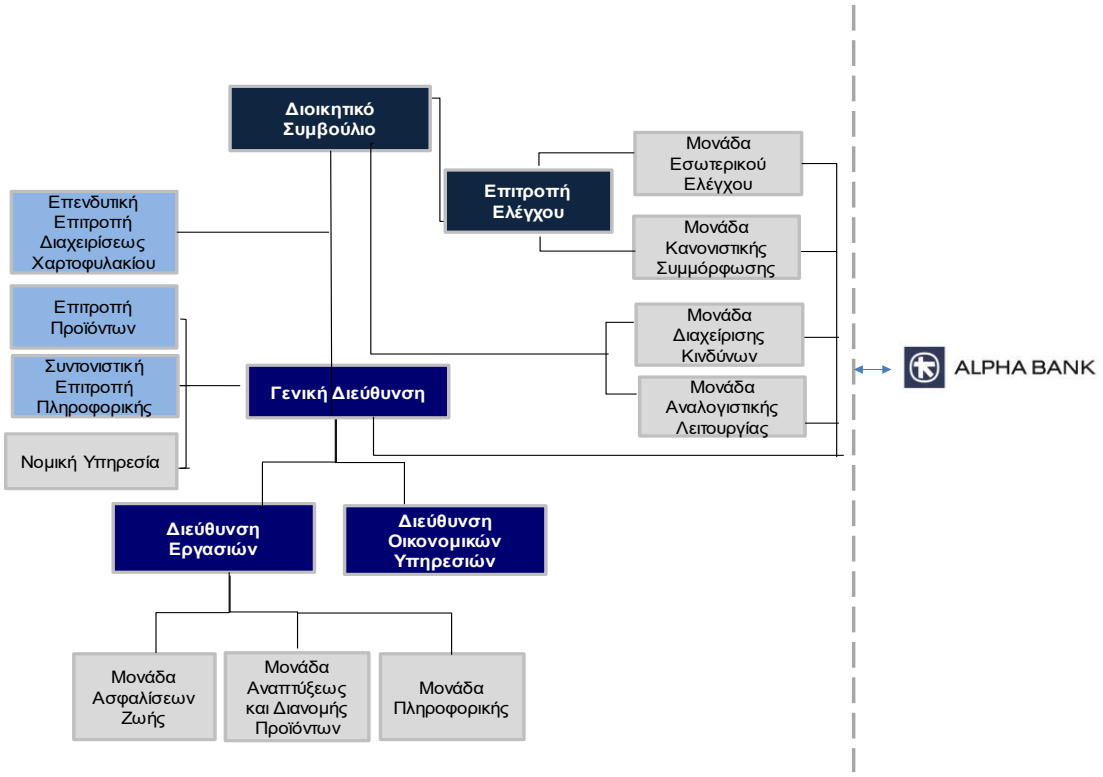
Ιδια Κεφάλαια κατά Φερεγγυότητα II (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2019	2018
Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	83.179	58.168
Χωρίς μεταβατικά μέτρα Δ	66.555	39.311
Χωρίς μεταβατικά μέτρα Δ & VA	64.529	32.713

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR (σε χιλ. €)	31.12.2019
Tier 1	83.179
Tier 2	0
Tier 3	0
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	**83.179**

Σύστημα Διακυβέρνησης

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

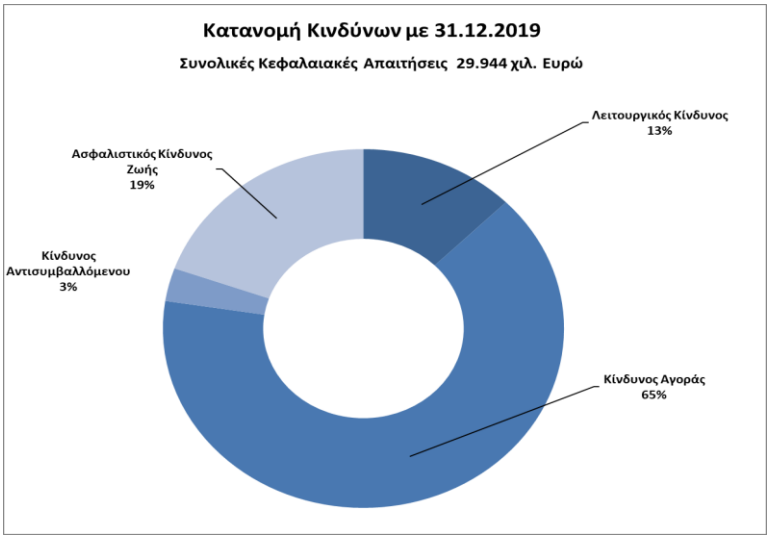
Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας περιλαμβάνει επαρκή και διαφανή οργανωτική δομή με σαφή κατανομή και κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων ώστε να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διοίκησή της, καθώς επίσης αποτελεσματικό μηχανισμό με τον οποίο διασφαλίζεται η μετάδοση πληροφοριών εντός της επιχείρησης. Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας εγγυάται την καταλληλόλητα 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.



Προφίλ Κινδύνου

Η Διαχείριση Κινδύνων της AlphaLife χρησιμοποιεί τρείς βασικές μεθόδους μέτρησης και εκτίμησης των κινδύνων της, την τυποποιημένη προσέγγιση στο πλαίσιο της EIOPA, την αξιολόγηση των ποιοτικών κινδύνων που αντιμετωπίζονται μέσω διαχειριστικών ενεργειών, καθώς και την αξιολόγηση κινδύνων μέσω του πλαισίου ORSA.

Στην σχετική ενότητα παρέχονται πληροφορίες για το προφίλ κινδύνου της AlphaLife και αναλύεται η μεταβολή του σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Όπως παρουσιάζεται στη σχετική ενότητα, ο κίνδυνος στον οποίο η Εταιρία έχει τη μεγαλύτερη έκθεση είναι ο Κίνδυνος Αγοράς



Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula) για το έτος 2019 συγκριτικά με το έτος 2018 παρουσιάζονται παρακάτω:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2019	2018
Λειτουργικός Κίνδυνος	4.389	1.793
Κίνδυνος Αγοράς	22.644	9.271
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	1.041	1.766
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	6.826	2.444
Όφελος διασποράς	-4.956	-2.677
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων - SCR με μεταβατικά μέτρα VA & Δ	**29.944**	**12.597**

Σύμφωνα με τα παραπάνω μεγέθη τα συνολικά Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας αυξήθηκαν κατά 138% το 2019 ήτοι ανήλθαν σε 29.944 χιλ. Ευρώ έναντι 12.597 χιλ. Ευρώ το 2018. Οι μεταβολές των επιμέρους κινδύνων οφείλονται κυρίως στους δύο κάτωθι παράγοντες:

- Στην διαφορετική κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η Εταιρία προέβη σε επενδυτικές επιλογές επιτυγχάνοντας καλύτερες αποδόσεις και επηρεάζοντας τον συνολικό κίνδυνο αγοράς.
- Στο χρηματοοικονομικό περιβάλλον αρνητικών επιτοκίων όπου επηρέασαν τον ασφαλιστικό κίνδυνο στο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο που εμπεριέχει εγγυήσεις (ελάχιστο εγγυημένο επιτόκιο)

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

Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα ΙΙ

Στην σχετική ενότητα, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού για σκοπούς φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019 καθώς και οι σημαντικότερες διαφορές ανάμεσα στον ΔΠΧΑ και στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ. Η Εταιρία αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού και υπολογίζει τις τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με το Κεφάλαιο ΣΤ', Ενότητες 1 και 2 του Ν.4364/2016 και το Κεφάλαιο VI, Τμήμα 1 και 2 της Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Σε ό,τι αφορά τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις τα οποία κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») αποτιμώνται στην εύλογη αξία, δεν πραγματοποιούνται περαιτέρω προσαρμογές για την αποτίμησή τους σύμφωνα με τις διατάξεις της Φερεγγυότητας ΙΙ. Για τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, καθώς και για τις τεχνικές προβλέψεις, καταχωρούνται οι απαραίτητες προσαρμογές ώστε αυτά να αποτιμηθούν τα μεν υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία, οι δε τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων. Σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς, η Εταιρία δεν προέβη σε αλλαγή ή προσαρμογή στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης.

Η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του ισολογισμού πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το Κεφάλαιο ΣΤ', Ενότητες 1 και 2 του Ν.4364/2016 και το Κεφάλαιο

VI, Τμήμα 1 και 2 της Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Δεν έχουν πραγματοποιηθεί αλλαγές ή προσαρμογές στις αρχές αποτίμησης που ακολούθησε η Εταιρία σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Οι τεχνικές προβλέψεις αποτιμώνται σύμφωνα με το Κεφάλαιο ΣΤ', Ενότητες 1 και 2 του Ν.4364/2016 και το Κεφάλαιο VI, Τμήμα 1 και 2 της Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Η Καθαρή Θέση στο τέλος του 2019 ανήλθε σε 83,2 εκ. ευρώ βάσει Φερεγγυότητα ΙΙ. Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι ισολογισμοί της Εταιρίας όπως έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και τις διατάξεις της Φερεγγυότητας ΙΙ με τις αναπροσαρμογές και ανακατατάξεις.

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2019	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα ΙΙ 2019
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	5.590		-5.590	0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	0			0
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	52			52
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	**515.348**			**515.348**
Μετοχές	2.133			2.133
Εισηγμένες σε χρηματιστήριο	*2.133*			*2.133*
Μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο	*0*			*0*
Ομόλογα	**507.836**			**507.836**
Κρατικά Ομόλογα	*447.880*			445.741
Εταιρικά Ομόλογα	*59.957*			62.096
Αμοιβαία Κεφαλαια	4.678			4.678
Παράγωγα	0			0
Καταθέσεις προθεσμίας	700			700
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	**18.092**			**18.092**
Χρεώστες ασφαλίστρων και άλλες απαιτήσεις	283			283
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	33			33
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	705			705
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.316			2.316
Σύνολο Ενεργητικού	**542.419**	**0,00**	**-5.590**	**536.829**

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2019	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα ΙΙ 2019
Τεχνικές Προβέψεις Ζωής (Εκτός index-linked and unit-linked)	386.719		30.098	416.817
Βέλτιστη Εκτίμηση	386.325	394	24.925	411.645
Περιθώριο Κινδύνου	0		5.173	5.173
Αλλές τεχνικές προβλέψεις	394	-394		0
Τεχνικές Προβέψεις unit-linked	18.269		-2.708	15.560
Βέλτιστη Εκτίμηση	18.210	58	-3.476	14.793
Περιθώριο Κινδύνου	0		767	767
Αλλές τεχνικές προβλέψεις	58	-58		0
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	*19*			19
Αναβαλλομενη φορολογική υποχρέωση	17.358		-7.915	9.443
Παράγωγα	10.499			10.499
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	695			695
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστικές εταιρίες	51			51
Λοιπές υποχρεώσεις	565			565
Σύνολο Υποχρεώσεων	**434.175**	**0,00**	**27.390**	**453.650**
Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού	**108.244**	**0,00**	**-25.064**	**83.179**

Διαχείριση Κεφαλαίων

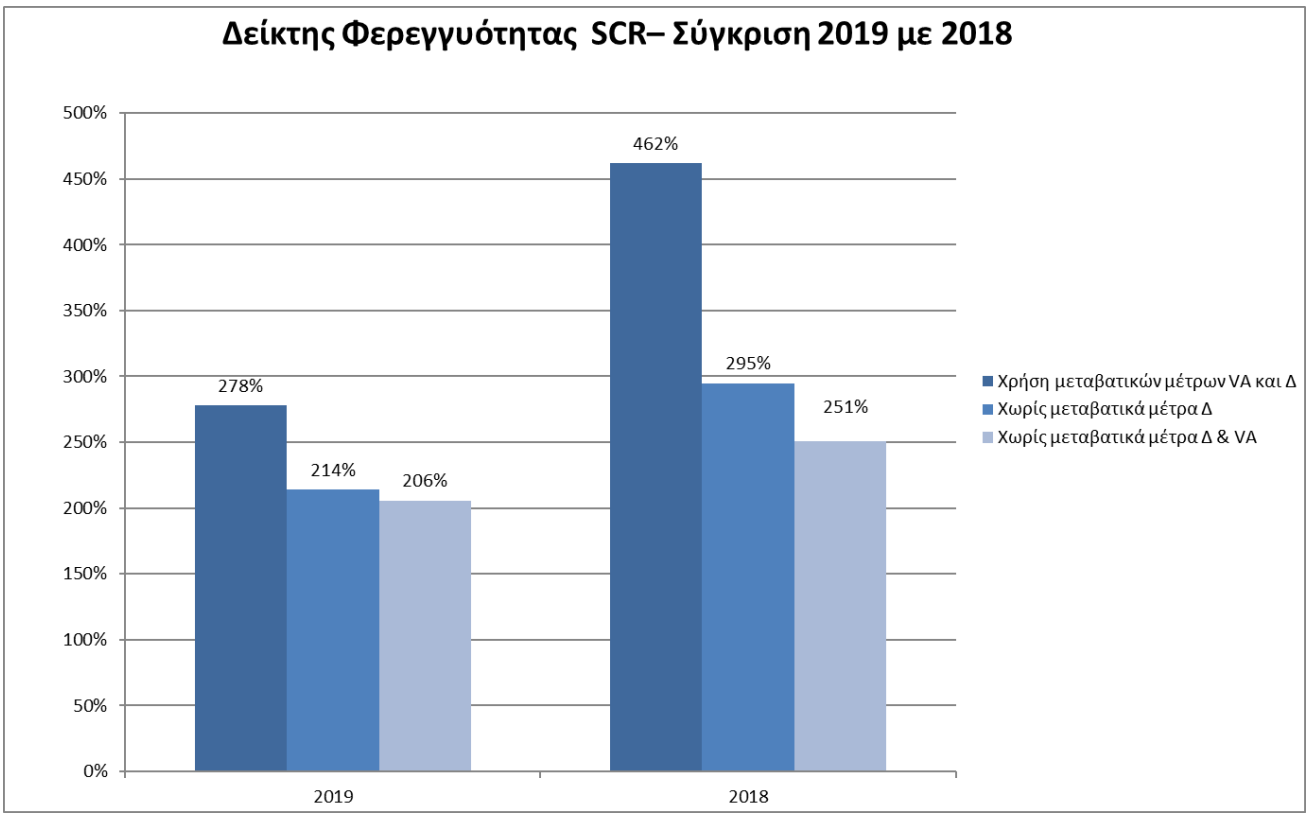
Η AlphaLife κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου κατόπιν εγκρίσεως από την Εποπτική Αρχή αναφορικά με τα επιτόκια άνευ κινδύνου (Δ), σύμφωνα με το άρθρο 308γ της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ, σε συνδυασμό με το «volatility adjustment» (VA) για σκοπούς υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.

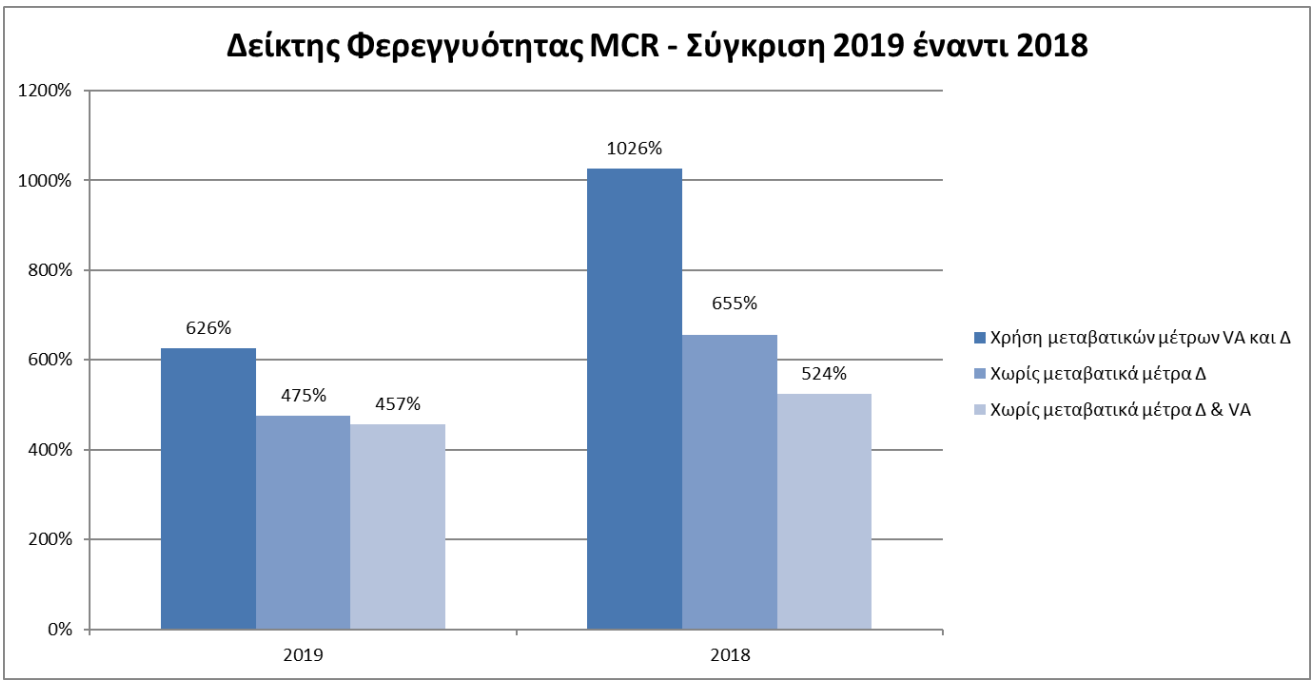
Το μεταβατικό μέτρο στα επιτόκια άνευ κινδύνου – Δ δίνει την δυνατότητα να εφαρμοστεί μία νέα καμπύλη επιτοκίου λαμβάνοντας υπόψη τα τεχνικά επιτόκια σε SI περιβάλλον που τελικά θα οδηγήσει σε μειωμένες τεχνικές προβλέψεις.

Τα Ίδια Κεφάλαια αποτελούνται αποκλειστικά από βασικά ίδια κεφάλαια και κατηγοριοποιούνται όλα σε Tier 1. Συνέπεια των ενεργειών διαχείρισης κινδύνων αλλά και των εξελίξεων στο οικονομικό και επιχειρηματικό περιβάλλον, οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας υπερκαλύπτονται σημαντικά με και χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ.

Κατά την ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019, η Εταιρία υπερκαλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR 278% και 626% αντίστοιχα, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Δείκτες Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019	Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	Χρήση μεταβατικού μέτρου VA	Χωρίς χρήση VA και Δ
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις	108.244	108.244	108.244
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	83.179	66.555	64.529
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	83.179	66.555	64.529
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας - SCR	29.944	31.132	31.373
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση - MCR	13.295	14.009	14.118
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	**278%**	**214%**	**206%**
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	**626%**	**475%**	**457%**





Πληροφορίες σχετικά με την επίδραση του κορωνοϊού COVID-19

Η έξαρση της πανδημίας Covid-19 δημιούργησε σημαντικές κοινωνικές και οικονομικές επιπτώσεις παγκοσμίως αλλά και στη χώρα μας, επηρεάζοντας ταυτόχρονα τον τρόπο λειτουργίας του δημοσίου, των ιδιωτών και των επιχειρήσεων.

Ως αποτέλεσμα των συνεπειών της πανδημίας Covid-19, αναμένονται σε βραχυ-μεσοπρόθεσμο ορίζοντα αρνητικές επιπτώσεις και σε εταιρικό επίπεδο:

- από την μεταβλητότητα των χρηματαγορών οι οποίες επηρεάζουν τις αποτιμήσεις των χρεογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου
- στο ύψος των τεχνικών προβλέψεων από την συνεχιζόμενη και επί μακρόν μείωση των επιτοκίων
- στην μερική επίτευξη των παραγωγικών στόχων λόγω ενδεχόμενης παρατεταμένης ύφεσης
- στη κερδοφορία και κεφαλαιακή διάρθρωση ως αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω

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

Η Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες που διαμορφώνονται και την εξέλιξη των δεικτών φερεγγυότητας στο τέλος του Α' Τριμήνου 2020 οι οποίοι παραμένουν υψηλοί και εντός των ορίων που έχει θέσει, αντικατοπτρίζοντας την ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια και συνεχή κερδοφόρα λειτουργία της, αξιολογεί τους μελλοντικούς κινδύνους και έχει προβεί, προγραμματίζει και εξετάζει ενέργειες και μέτρα για την αντιμετώπιση των συνεπειών της πανδημίας.

Αθήναι, 02 Ιουνίου 2020
Για την Εταιρία,

Ν.Ε. Βιολάκης	Χ. Β. Χαραλαμπόπουλος
Γενικός Διευθυντής Μέλος ΔΣ	Οικονομικός Διευθυντής

Ε.Τ. Ντραβάλια

Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων – Chief Risk Officer

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Deloitte.

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της Alphalife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2019, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ (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 (υποδείγματα S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρίας «Alphalife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής» (εφεξής η «Εταιρία») για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2019.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρίας, που περιγράφονται στην Ενότητα «4» καθώς και στις υποενότητες «5.1» και «5.2» 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 την παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα «4» καθώς και στις υποενότητες «5.1» και «5.2» 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 ουσιώδες σφάλμα, 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 Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β΄/2848/23.10.2012). 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 ουσιώδες σφάλμα.

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 σφάλματος 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 Εταιρίας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Εταιρίας. 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 2019, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα «4» καθώς και στις υποενότητες «5.1» και «5.2» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Deloitte.

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στην υποενότητα «5.6» 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 Εταιρίας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. 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

Εφιστούμε την προσοχή στην Ενότητα «4» καθώς και στις υποενότητες «5.1» και «5.2» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρίας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω, οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρίας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων, 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 Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 2 Ιουνίου 2020

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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

MAKING AN IMPACT THAT MATTERS since 1845

This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.
Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi-Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") Countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP Geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL").
DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΝΤΑΞΗΣ

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (Solvency and Financial Condition Report) καταρτίστηκε με βάση το πλαίσιο φερεγγυότητας που εφαρμόζεται στην Ελλάδα από το νόμο 4364/2016 και ενσωματώνει την οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Η εν λόγω Έκθεση αναπτύχθηκε λαμβάνοντας υπόψη τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ)2015/35, ειδικότερα τα άρθρα 292 έως 303, ακολουθεί τη δομή που ορίζεται στο παράρτημα XX και τις κατευθυντήριες γραμμές αναφορικά με την υποβολή των στοιχείων και τη δημοσιοποίηση. Τα ποσοτικά υποδείγματα, σύμφωνα με τα παραρτήματα I και III της υπ' αριθμ. 105/12.12.2016 Πράξης Εκτελεστικής Επιτροπής της Τράπεζας της Ελλάδος, δημοσιεύονται ως μέρος της παρούσας έκθεσης και εμπίπτουν στον ανωτέρω έλεγχο.

Η Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρίας κατά την συνεδρίαση την 1.6.2020. Αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης αποτελεί η Έκθεση Ελέγχου του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή η οποία δημοσιεύεται μαζί.

Η Εταιρία καταρτίζει και δημοσιεύει τις τακτικές Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("ΔΠΧΑ" ή "IFRS"). Τα ποσά και στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων κατά ΔΠΧΑ για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, αναμένεται να οριστικοποιηθούν και να δημοσιευθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018.

Τα ποσά στους πίνακες της παρούσας έκθεσης αφορούν την χρήση έτους 2019 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα ποσά χρήσης έτους 2018. Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ και τα ποσά αναγράφονται στους πίνακες σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν επισημαίνεται διαφορετικά.

Σύμφωνα με τον Ν. 4364/2016 η Τράπεζα Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση των δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρίας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη Διοίκηση της Εταιρίας
Το πεδίο εφαρμογής αυτής της έκθεσης καλύπτει τα ακόλουθα θέματα σε σχέση με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της AlphaLife. Την δραστηριότητα και αποτελέσματα, το σύστημα διακυβέρνησης, το προφίλ κινδύνου, την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας και τέλος την διαχείριση κεφαλαίων και κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.

Η Φερεγγυότητα II είναι δομημένη στη βάση ενός υποδείγματος τριών πυλώνων, και η υποβολή πληροφοριών και η δημοσιοποίηση υπό τον Πυλώνα III είναι ένα θεμελιώδες κομμάτι της σχέσης μεταξύ μιας ασφαλιστικής εταιρείας και των ενδιαφερόμενων μερών, συμπεριλαμβανομένων των επιβλεπόντων και άλλων τρίτων μερών.

Ανάμεσα σε αυτές τις απαιτήσεις υποβολής στοιχείων και δημοσιοποίησης, η σύνταξη της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) προβλέπεται στο Άρθρο 51 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, το οποίο απαιτεί οι ασφαλιστικές εταιρείες να ετοιμάζουν και να καθιστούν διαθέσιμη στο κοινό την SFCR σε ετήσια βάση. Η SFCR είναι το πρωτεύον εργαλείο για τις ασφαλιστικές εταιρίες με το οποίο δημοσιοποιούν στο κοινό σημαντικά στοιχεία της δραστηριότητας και φερεγγυότητας τους και αποτελεί ένα σημαντικό έγγραφο επικοινωνίας.

Προκειμένου να εκπληρωθούν οι υποχρεώσεις αναφοράς και δημοσιοποίησης, η AlphaLife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής (ή «Εταιρία» ή «AlphaLife»), ως μεμονωμένη ασφαλιστική οντότητα, κατήρτισε την παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, χρησιμοποιώντας την προκαθορισμένη δομή που ορίζεται στο παράρτημα XX και τις κατευθυντήριες γραμμές αναφορικά με την υποβολή των στοιχείων και τη δημοσιοποίηση. και η οποία περιλαμβάνει τις ακόλουθες πληροφορίες, όπως ορίζεται στα Άρθρα 290 έως 303 των κατ' εξουσιοδότηση ΕΕ Κανονισμός 2015/35.

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

Η Εταιρία καταρτίζει και δημοσιεύει τις Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("ΔΠΧΑ" ή "IFRS"). Οι Οικονομικές Καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019, που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, αναμένεται να οριστικοποιηθούν και να δημοσιευθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν 4548/2018.

Σύμφωνα με τον Ν. 4364/2016 Τράπεζα της 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.

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/Β/07/15 και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 7989301000. Η Εταιρία ιδρύθηκε το 2007 και ανήκει σε ποσοστό 99,92% στην ALPHA BANK Α.Ε και σε ποσοστό 0,08% στην Εταιρία Alpha Διαχειρίσεως Ακινήτων και Επενδύσεων Α.Ε. Η Εταιρία εξειδικεύεται στην δραστηριοποίηση στον τομέα των αποταμιευτικών/επενδυτικών ασφαλιστικών προγραμμάτων με την μορφή των συνταξιοδοτικών/παιδικών και εν γένει ασφαλιστικών προγραμμάτων που έχουν ως στόχο:

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

Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρία δραστηριοποιείται στους ακόλουθους κλάδους Φερεγγυότητας ΙΙ.

- **Κλάδος Φερεγγυότητας ΙΙ 14**: Ατομικά παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής εγγυημένου επιτοκίου με καταβολή στην λήξη του ασφαλισμένου κεφαλαίου και καταβολή σε περίπτωση θανάτου των καταβληθέντων ασφαλίστρων με δικαίωμα συμμετοχής στην υπεραπόδοση των μαθηματικών αποθεμάτων.
- **Κλάδος Φερεγγυότητας ΙΙ 17:** Ατομικά παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής εγγυημένου επιτοκίου με καταβολή στην λήξη του ασφαλισμένου κεφαλαίου και καταβολή σε περίπτωση θανάτου των καταβληθέντων ασφαλίστρων χωρίς δικαίωμα συμμετοχής στην υπεραπόδοση των μαθηματικών αποθεμάτων.
- **Κλάδος Φερεγγυότητας ΙΙ 22:** Ασφαλίσεις Unit Linked που συνδυάζουν ασφάλιση θανάτου και επένδυση, όπου ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο.

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

Αριθμός Εργαζομένων

Ο αριθμός των πλήρως απασχολουμένων εργαζομένων για την Εταιρία το 2019 ήταν 12, δραστηριοποιούμενη εντός του Ομίλου Alpha Bank, αξιοποιώντας τις συνέργειες και συνεργασίες όπως διαφαίνεται και στην οργανωτική δομή και το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης.

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

- Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σε συνεργασία με τις τοπικές κεντρικές τράπεζες (Τράπεζα της Ελλάδος)
- Υπουργείο Οικονομίας & Ανάπτυξης: Πλ. Κάνιγγος , Τ.Κ.: 101 81 Αθήναι, Τηλέφωνο: (210) 38 93 347

Εξωτερικός Ελεγκτής

- Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

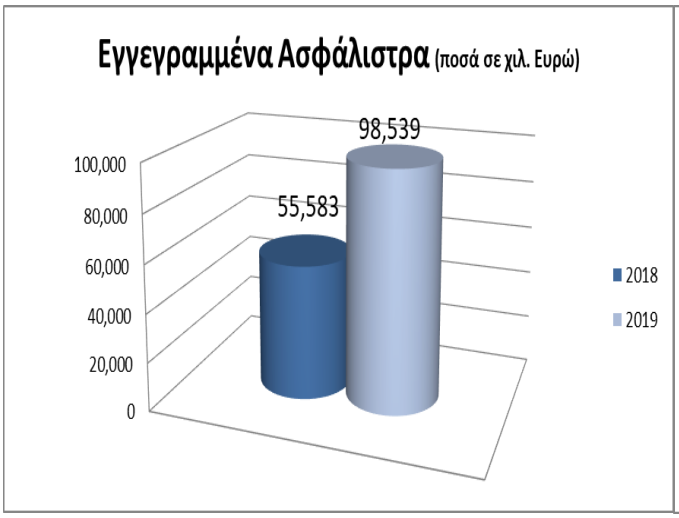
ΑΜ ΣΟΕΛ Ε 120

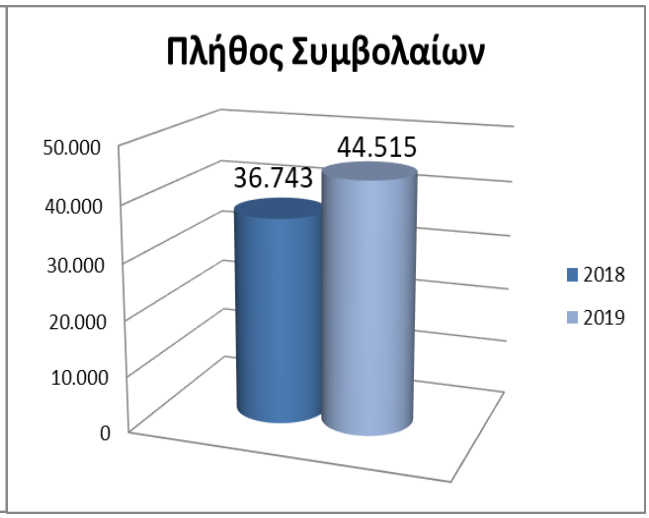
Πλήρη στοιχεία επικοινωνίας της Εταιρίας

ALPHALIFE Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής
Πεσμαζόγλου 12-14, 105 64 Αθήναι
Τηλ.: +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/Β/07/15,
ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ: 7989301000

1.2. Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας

Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρία σημείωσε αύξηση των καθαρών εγγεγραμμένων ασφάλιστρων κατά 98% ήτοι σε 98,5 εκ. ευρώ το 2019 έναντι 55,6 εκ. ευρώ το 2018. Παράλληλα το εν ισχύ ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας ανήλθε στο επίπεδο των 44.515 ασφαλιστηρίων συμβολαίων έναντι 36.743 το 2018 αυξημένο κατά 7.772 συμβόλαια σε σχέση με το προηγούμενο έτος.





Αναλυτικά τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά προϊόν παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα.

Ασφάλιστρα (ποσά σε χιλ ευρώ) κατά ΔΧΠΑ	2019	2018
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής εγγυημένου επιτοκίου	84,033	49,550
Ασφαλιστήρια συμβόλαια συνδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)	14,506	6,033
Σύνολο ασφαλίστρων	**98,539**	**55,583**

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα χρήσης για το 2019 και 2018 βάσει ΔΠΧΑ.

Αποτελέσματα χρήσης κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. Ευρώ)	2019	2018
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	98.633	55.615
Αντασφάλιστρα	-94	-32
Έσοδα επενδύσεων	7.254	10.025
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	16.094	8.631
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων και παραγώγων	2.923	-73
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	-91.164	-50.621
Δουλευμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	-4.409	-2.637
Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές	-7.882	-5.522
Αποζημιώσεις Ζωής	-48	-65
Γενικά έξοδα	-1.975	-1.931
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλίστρων	31	-103
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως ομολόγων και λοιπων χρεογράφων που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	411	2.004
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	**19.774**	**15.292**
Φόρος εισοδήματος	-2.737	-3.310
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος	**17.037**	**11.981**

Η Εταιρία αύξησε τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά 77% από 55,6 εκ σε 98,6 εκ. Ευρώ και την κερδοφορία της μετά από φόρους κατά 5 εκ. ευρώ από 11,9 εκ. ευρώ σε 17 εκ. ευρώ το 2019 γεγονός που οφείλεται κυρίως στην αύξηση των κερδών από πωλήσεις επενδύσεων κατά 7,4 εκ. ευρώ ήτοι από 8,6 εκ. ευρώ το 2018 σε 16 εκ. ευρώ το 2019.

Το ποσό των ασφαλιστικών παροχών - λήξεων, παρουσίασε αύξηση εξαιτίας της μεταβολής των εξαγορών εντός του έτους ακολουθώντας την αυξητική τάση και την ωρίμανση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου. Συγκεκριμένα, το 2019 καταβλήθηκαν 7,9 εκ. ευρώ για εξαγορές ενώ το αντίστοιχο ποσό το 2018 ανέρχονταν σε 5,5 εκ. ευρώ.

Σημαντικότερα γενικά έξοδα

Το σύνολο των γενικών εξόδων το 2019 παρέμειναν σταθερά σε 1,9 εκ. ευρώ. Τα σημαντικότερα γενικά έξοδα της Εταιρίας σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, παρατίθενται στον κάτωθι πίνακα.

Σημαντικά Γενικά Έξοδα κατά ΔΧΠΑ (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2019	2018
Μηχανογραφικές υπηρεσίες	379	388
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	620	575
Φόροι – τέλη	302	299
	1.301	**1.262**

Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΧΠΑ

Η Εταιρεία αύξησε το σύνολο του Ενεργητικού της κατά 37% από 395,5 εκ. ευρώ σε 542,4 εκ. ευρώ η οποία οφείλεται στην αύξηση επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χρηματικών διαθεσίμων (Asset under Management) κατά 38% ήτοι από 387,5 εκ. ευρώ σε 533,4 εκ. ευρώ.

Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. Ευρώ)	2019	2018
Σύνολο Ενεργητικού	542.419	395.466
εκ του οποίου επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και χρηματικά διαθέσιμα	*534.144*	*387.475*
Σύνολο Υποχρεώσεων	434.175	320.179
εκ των οποίων τεχνικές προβλέψεις	*404.536*	*312.857*
Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ	108.244	75.287

Οι Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ παρουσίασαν εντός του 2019 αύξηση κατά 29% (από 313 εκ. σε 404 εκ.) που οφείλεται κυρίως στη νέα παραγωγή.

Τεχνικές Προβλέψεις (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2019	2018
Μαθηματικές Προβλέψεις	404.536	312.857
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζωής	452	404
Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ	**404.988**	**313.261**
Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα ΙΙ	**432.378**	**320.373**

Οι Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα ΙΙ παρουσίασαν εντός του 2019 αύξηση κατά 35% στη χρήση μεταβατικών μέτρων, 34% αύξηση χωρίς του μεταβατικού μέτρου Δ και 32% αύξηση με την χρήση της καμπύλης άνευ κινδύνου. Οι μεταβολές οφείλονται στην νέα παραγωγή και στις διαφορετικές καμπύλες προεξόφλησης.

Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα ΙΙ (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2019	2018
Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	432.738	320.373
Χωρίς μεταβατικά μέτρα Δ	454.252	339.839
Χωρίς μεταβατικά μέτρα Δ & VA	456.917	346.437

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Τα απαιτούμενα και ελάχιστα κεφάλαια φερεγγυότητας όπως παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα παρουσίασαν μεγάλη διακύμανση σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Αναλυτικά οι κεφαλαιακές απαιτήσεις με την χρήση των μεταβατικών μέτρων VA & Δ παρουσίασαν αύξηση κατά 138% ενώ οι κεφαλαιακές απαιτήσεις χωρίς τα μεταβατικά μέτρα Δ και VA παρουσίαζαν αύξηση κατά 134% και 126% αντίστοιχα.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ΙΙ (SCR) ποσά σε χιλ. ευρώ	2019	2018
Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	29.382	12.597
Χωρίς μεταβατικά μέτρα Δ	31.132	13.332
Χωρίς μεταβατικά μέτρα Δ & VA	31.373	13.871

Ελάχιστες Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (MCR) ποσά σε χιλ. ευρώ	2019	2018
Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	13.222	5.669
Χωρίς μεταβατικά μέτρα Δ	14.009	6.000
Χωρίς μεταβατικά μέτρα Δ & VA	14.118	6.242

Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια ΔΧΠΑ αυξήθηκαν από 75,3 εκ. ευρώ το 2018 σε 108,2 εκ. ευρώ το 2019 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 44%. Τα Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας επίσης αυξήθηκαν από 58 εκ. ευρώ το 2018 σε 83 εκ. ευρώ το 2019 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 43%.

Ίδια κεφάλαια *(σε χιλ. Ευρώ)*	2019	2018
Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ	108,244	75,287
Ίδια κεφάλαια Φερεγγυότητας II	83,179	58,168

Δείκτες Φερεγγυότητας

Οι δείκτες Φερεγγυότητας παρόλο που μειώθηκαν κατά την 31.12.2019 παραμένουν ισχυροί και πάνω των εποπτικών και εσωτερικών ορίων.

Δείκτες Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019	Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	Χρήση μεταβατικού μέτρου VA	Χωρίς χρήση VA και Δ
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	**278%**	**214%**	**206%**
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	**626%**	**475%**	**457%**

1.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων

Η Εταιρία ακολούθησε επενδυτική πολιτική επενδύοντας σε Κρατικά και Εταιρικά Ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, μετοχές και ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα. Επιπλέον η Εταιρία προκειμένου να περιορίσει τον πιστωτικό και επιτοκιακό κίνδυνο έχει συνάψει συμβάσεις παραγώγων για την αντιστάθμιση αρνητικής μεταβολής στις τιμές των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων.

Τα έσοδα από επενδυτικές δραστηριότητες για την χρήση που έληξε 31.12.2019 σε σύγκριση με την 31.12.2018 είναι τα εξής:

Έσοδα από Επενδυτικές Δραστηριότητες(σε χιλ. €)	2019	2018
Έσοδα από επενδύσεις	7.254	10.025
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	16.094	8.631
Σύνολο	**23.348**	**18.656**

Κατά το έτος 2019, η Εταιρία συνέχισε την διαχείριση και παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου των επενδύσεων της, επιτυγχάνοντας την επιθυμητή αποτίμηση επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε συνάρτηση με την ανάληψη Κινδύνου Αγοράς καθώς και καλύτερη αντιστοίχιση ενεργητικού-παθητικού (Asset-Liability

Management, ALM). Επιπλέον, ανανέωσε τις συμβάσεις των παραγώγων Total Return Swap (TRS) και αύξησε σε μεγαλύτερο ποσό ονομαστικής αξίας, την αντιστάθμιση αρνητικής μεταβολής στις τιμές των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων.

Αναλυτικά η Εταιρία, την 31.12.2019, κατέχει στο χαρτοφυλάκιό της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών κρατών, ομόλογα εταιριών και τραπεζών, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές. Η ανάλυση των επενδύσεων της Εταιρίας ανά κατηγορία έχει ως εξής:

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2019	2018
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	22,770	10,868
Μετοχές	2,133	0
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	418,139	280,193
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	0	10,999
Τραπεζικά ομόλογα	15,292	10,073
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	25,866	42,603
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	48,540	18,537
Σύνολο	**532,740**	**373,273**

Επιπλέον, οι προθεσμιακές καταθέσεις, τα ταμειακά διαθέσιμα (και ισοδύναμα αυτών) της Εταιρίας ανέρχονται την 31.12.2019 σε Ευρώ 1.4 εκ. Ευρώ.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2019	2018
Ταμείο	0	0
Καταθέσεις όψεως	705	1,491
Προθεσμιακές Καταθέσεις	700	14,203
Σύνολο	**1,405**	**15,694**

1.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η Εταιρία δεν έχει άλλες δραστηριότητες εκτός της ασφαλιστικής.

1.5. Άλλες πληροφορίες

1.5.1. Επίδικες ή υπό διαιτησία αποφάσεις

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

1.5.2. Εγγυήσεις

Δεν υφίστανται εγγυήσεις οι οποίες έχουν εκδοθεί για λογαριασμό της AlphaLife

1.5.3. Εμπράγματα βάρη

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί του ενεργητικού της AlphaLife.

1.5.4. Πληροφορίες σχετικά με την επίδραση του κορωνοϊού COVID-19

Η έξαρση της πανδημίας Covid-19 δημιούργησε σημαντικές κοινωνικές και οικονομικές επιπτώσεις παγκοσμίως αλλά και στη χώρα μας, επηρεάζοντας ταυτόχρονα τον τρόπο λειτουργίας του δημοσίου, των ιδιωτών και των επιχειρήσεων.

Η AlphaLife A.A.E.Z., ως εταιρία του Ομίλου Alpha Bank, λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα αντιμετώπισης της δυσμενούς αυτής κατάστασης, προσαρμόζεται διαρκώς στις εξελίξεις και μελετά τις επιπτώσεις που θα έχει στην ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών και του ενεργητικού της, στην απρόσκοπτη συνέχιση της λειτουργίας της και στην διατήρηση της υψηλής φερεγγυότητας της.

Πιο συγκεκριμένα, στον τομέα της επιχειρησιακής συνέχειας, εξυπηρέτησης πελατών και εργασιακής ασφάλειας και υγείας, οι επιπτώσεις αντιμετωπίσθηκαν επιτυχώς με την ταχύτατη εφαρμογή του σχεδίου επιχειρησιακής συνέχειας, εφαρμόζοντας τηλεργασία κατά 90%, διασφαλίζοντας την ασφαλή λειτουργία των μηχανογραφικών συστημάτων, αλλά και προστατεύοντας την υγεία του Προσωπικού της με σειρά μέτρων που ελήφθησαν σε επίπεδο Ομίλου Alpha Bank. Οι επιχειρησιακές δραστηριότητες της Εταιρίας λειτουργούν πλήρως για την απρόσκοπτη υποστήριξη των πελατών και συνεργατών της Εταιρίας.

Στον τομέα της οικονομίας και των αγορών, πέρα από την σημαντική πτώση που σημειώθηκε ιδιαίτερα στις μετοχικές αξίες, εξακολουθεί η έντονη μεταβλητότητα και το υψηλό επίπεδο αβεβαιότητας ως προς το βάθος και την διάρκεια της αναμενόμενης ύφεσης στην εγχώρια και παγκόσμια οικονομία. Για την αντιμετώπιση των προκλήσεων και τον μετριασμό των επιπτώσεων εντός της ζώνης του ευρώ που επηρεάζει άμεσα και την Ελληνική οικονομία, συνεχίζει να κτίζεται ένα πρωτοφανές σε εύρος και μέγεθος πλαίσιο στήριξης μέσω νομισματικών, δημοσιονομικών και εποπτικών παρεμβάσεων.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανακοίνωσε την 12.3.2020 και την 18.3.2020 τη λήψη δέσμης μμέτρων νομισματικής πολιτικής και το έκτακτο πρόγραμμα αγοράς τίτλων (συμπεριλαμβανομένων των Ελληνικών κρατικών ομολόγων) λόγω της πανδημίας, (PEPP), συνολικού ποσού € 750 δις. με σκοπό να εξασφαλίσει ευνοϊκές συνθήκες χρηματοδότησης για την οικονομία και τη μείωση της μεταβλητότητας των αγορών, με στόχο την εξομάλυνση των επιπτώσεων της κρίσης. Επίσης, σημαντική είναι η απόφαση που ελήφθη στο Συμβούλιο των Υπουργών Οικονομικών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ε.Ε.) της Δευτέρας 23 Μαρτίου 2020, ως προς την ενεργοποίηση της ρήτρας γενικής διαφυγής (general escape clause), σύμφωνα με την οποία τα κράτη-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης μπορούν να λάβουν κάθε αναγκαίο μέτρο για την υποστήριξη της δημόσιας υγείας, της ρευστότητας των επιχειρήσεων, της απασχόλησης και της κοινωνικής συνοχής, αποκλίνοντας από τον μεσοπρόθεσμο δημοσιονομικό στόχο του Συμφώνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης, για όσο διαρκεί η κρίση του κορωνοϊού.

Προς την ίδια κατεύθυνση, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (European Banking Authority - EBA), σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities & Markets Authority - ESMA) προέβησαν την 25.3.2020 σε ανακοινώσεις παρέχοντας κατευθύνσεις, ενώ παράλληλα η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (EIOPA) σύμφωνα με το Άρθρο 16 της Κοινοτικής Νομοθεσίας 1094/20101 (EIOPA Regulation), εξέδωσε την 27.3.2020 συμβουλευτικές προτάσεις για την ασφαλιστική αγορά.

Στο πλαίσιο αυτό η AlphaLife A.A.E.Z. εξετάζει συνεχώς τα οικονομικά δρώμενα και τις επιπτώσεις που έχουν στο Ενεργητικό/Παθητικό και στην υλοποίηση του Επιχειρηματικού της Σχεδίου, εστιάζοντας κυρίως στις επιπτώσεις:

- από την μεταβλητότητα των χρηματαγορών οι οποίες επηρεάζουν τις αποτιμήσεις των χρεογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου
- στο ύψος των τεχνικών προβλέψεων από την συνεχιζόμενη και επί μακρόν μείωση των επιτοκίων
- στην μερική επίτευξη των παραγωγικών στόχων λόγω ενδεχόμενης παρατεταμένης ύφεσης
- στη κερδοφορία και κεφαλαιακή διάρθρωση ως αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω

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

Η Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες που διαμορφώνονται και την εξέλιξη των δεικτών φερεγγυότητας στο τέλος του Α' Τριμήνου 2020 οι οποίοι παραμένουν υψηλοί και εντός των ορίων που έχει θέσει, αντικατοπτρίζοντας την ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια και συνεχή κερδοφόρα λειτουργία της, αξιολογεί τους μελλοντικούς κινδύνους και έχει προβεί, προγραμματίζει και εξετάζει ενέργειες και μέτρα για την αντιμετώπιση των συνεπειών της πανδημίας.

1.5.5. Διανομή μερίσματος προς τους μετόχους

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2019 η Εταιρία δεν θα διανείμει μέρισμα προς τους μετόχους.

1.6. Στρατηγική και Προοπτικές της Εταιρίας

Η Εταιρία αναμένεται να συνεχίσει την κερδοφόρα ανάπτυξη της με ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια και συνεχή προσαρμογή στο μεταβαλλόμενο οικονομικό, κοινωνικό και κανονιστικό περιβάλλον, αντιμετωπίζοντας με σύνεση τις προκλήσεις και ευκαιρίες. Η στρατηγική της Εταιρίας έχει ως κύριους άξονες τους κάτωθι:

Κερδοφόρο ανάπτυξη και υψηλή φερεγγυότητα

Μέσω αύξησης του ασφαλιστικού και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και της αποδοτικότητας των κεφαλαίων, διασφαλίζοντας ταυτόχρονα την ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια και φερεγγυότητα της Εταιρίας

Βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας

Μέσω απλοποίησης των διαδικασιών διανομής, έκδοσης και διαχείρισης συμβολαίων καθώς και αξιοποίησης των μηχανογραφικών συστημάτων υπό το πρίσμα των σύγχρονων απαιτήσεων και των νέων τεχνολογιών

Εταιρική Διακυβέρνηση

Μέσω συνεχούς βελτίωσης στους τομείς Διαχείρισης Κινδύνων, Κανονιστικής Συμμορφώσεως και Αναλογιστικής Λειτουργίας, εποπτείας και ελέγχου, επενδύσεων, οργανωτικής δομής και ανάπτυξης Ανθρωπίνου Δυναμικού.

Εξυπηρέτηση και βελτίωση της εμπειρίας του Πελάτη και του Δικτύου Διανομής

Δημιουργία σύγχρονων υποδομών με σκοπό την υποδοχή νέων τεχνολογιών, την προσαρμογή στις απαιτήσεις της αγοράς , την περαιτέρω ανάπτυξη πελατοκεντρική προσέγγιση και ανταγωνιστικότητα

Επιτάχυνση των έργων ψηφιακού μετασχηματισμού με γνώμονα την συνεχή υποστήριξη της πελατοκεντρική προσέγγισης και την αύξηση της ανταγωνιστικότητας

Εξέταση νέων ασφαλιστικών προγραμμάτων μακροχρόνιας αποταμίευσης και προσαρμογή του ασφαλιστικού και επενδυτικού της χαρτοφυλακίου σύμφωνα και με τις εκάστοτε συνθήκες αγοράς.

Η Εταιρία εξετάζει να αξιοποιήσει τις ευκαιρίες που αναμένεται να προκύψουν από τις εξελίξεις της ασφαλιστικής αγοράς συνταξιοδοτικών προγραμμάτων με σκοπό τη συμπλήρωση της Κοινωνικής Ασφαλίσεως, ως αποτέλεσμα της αναμενόμενης διεύρυνσης του Τρίτου Πυλώνα Ασφάλισης και της διάθεσης ιδιωτικών ασφαλιστικών προγραμμάτων σύνταξης/εφάπαξ.

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

Συνοψίζοντας τα ανωτέρω, για να αντιμετωπίσει τις προκλήσεις του μεταβαλλόμενου οικονομικού, επενδυτικού και κανονιστικού περιβάλλοντος, των συνεπειών της πανδημίας COVID 19 καθώς και των αλλαγών στη συμπεριφορά των καταναλωτών και στις δομές λειτουργίας των αγορών, η Εταιρία παρουσιάζει ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια και ενδυναμώνει συνεχώς την εταιρική διακυβέρνηση, την διαχείριση κινδύνων και την υιοθέτηση συνεχούς βελτίωσης των λειτουργιών της προς όφελος των πελατών της.

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

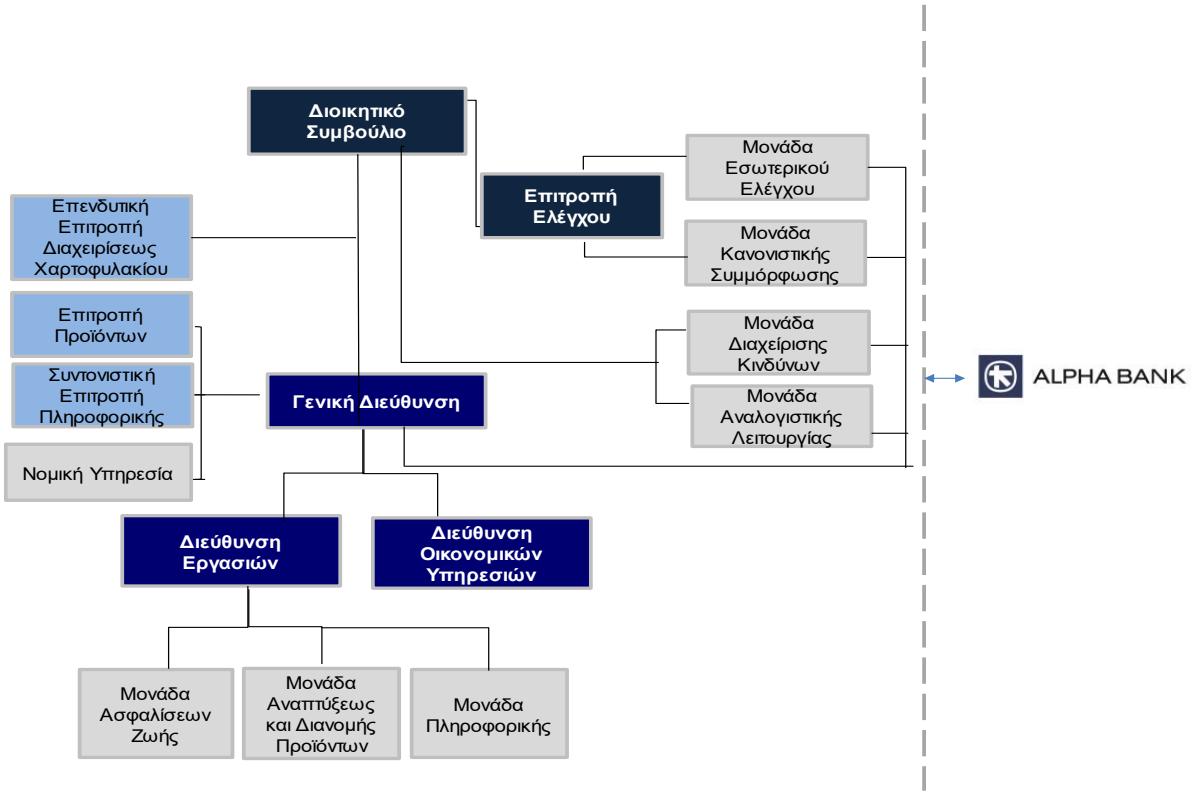
2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

2.1. Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

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

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 καταλληλόλητα 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.



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

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

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

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

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

1.	Γεώργιος Αρώνης του Κωνσταντίνου	Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
2.	Ισίδωρος Πάσσας του Σταματίου	Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
3.	Λάζαρος Παπαγαρυφάλλου του Άλκη	Μη εκτελεστικό Μέλος
4.	Σαπφώ Αντωνοπούλου του Ηλία	Μη εκτελεστικό Μέλος

5. Νικόλαος Βιολάκης του Ευαγγέλου — Εκτελεστικό Μέλος
6. Ιωάννης Ιωαννίδης του Θεοκλή — Μη εκτελεστικό Μέλος
7. Παναγιώτης Καμαρινόπουλος του Κωνσταντίνου — Ανεξάρτητο Μέλος
8. Γεώργιος Παπαναστασόπουλος του Αντωνίου — Ανεξάρτητο Μέλος

➢ **Επιτροπή Ελέγχου**

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι συλλογικό όργανο του οποίου τα μέλη εκλέγονται από το Δ.Σ. Κύριο έργο της Επιτροπής είναι η παροχή βοήθειας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την εκπλήρωση της εποπτικής του ευθύνης. Η Επιτροπή Ελέγχου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο.
Η Επιτροπή Ελέγχου συγκροτείται από τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, δύο τουλάχιστον εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου διαθέτουν στο σύνολό τους επαρκή γνώση των ασφαλιστικών εργασιών. Ένα τουλάχιστον μέλος της Επιτροπής Ελέγχου είναι ορκωτός ελεγκτής λογιστής σε αναστολή ή συνταξιούχος ή διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και τη λογιστική.

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής συνοψίζονται ως ακολούθως:

- Την έγκριση ετήσιου και πολυετούς σχεδίου ελέγχων για τον προγραμματισμό των ελεγκτικών εργασιών με εφαρμογή προσεγγίσεως βάσει κινδύνου.
- Την παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας, τη διασφάλιση 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 επισκόπηση των οικονομικών καταστάσεων, προ της υποβολής τους στο Δ.Σ. προς έγκριση.
- Τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας της Μονάδος Εσωτερικού Ελέγχου και των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιριών.

Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου είναι η εξής:

1. Παναγιώτης Καμαρινόπουλος του Κωνσταντίνου — Πρόεδρος, Ανεξάρτητο Μέλος
2. Λάζαρος Παπαγαρυφάλλου του Άλκη — Μέλος
3. Γεώργιος Παπαναστασόπουλος του Αντωνίου — Ανεξάρτητο Μέλος

➢ **Επενδυτική Επιτροπή Διαχειρίσεως Χαρτοφυλακίου**

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

- **Επιτροπή Προϊόντων**

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

- **Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής**

Η Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής είναι συλλογικό όργανο το οποίο αναφέρεται στο Γενικό Διευθυντή και αξιολογεί όλες τις Προτάσεις Έργων/Επενδύσεων και Δαπανών Πληροφορικής της Εταιρίας έως ποσού Ευρώ 100.000.

- **Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων**

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.

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων έχει ως αρμοδιότητες- καθήκοντα:

- Να αναπτύσσει την κατάλληλη μεθοδολογία για τη διαχείριση της έκθεσης σε κινδύνους που θα υποστηρίζονται από τις αντίστοιχες πολιτικές.
- Να εντοπίζει τους αναδυόμενους κινδύνους από τις βασικές λειτουργίες που εκτελούνται για την εκπλήρωση των επιχειρηματικών στόχων.
- Σε συνεργασία με την Αναλογιστική Μονάδα και με άλλες υπηρεσίες, να αξιολογεί και να ποσοτικοποιεί τα μεμονωμένα επίπεδα κινδύνου που η Εταιρία προτίθεται να διατηρήσει ανά κατηγορία κινδύνου.
- Να μεριμνά για την περιγραφή και τον υπολογισμό των ορίων κινδύνων, καθώς και την εξειδίκευση των ορίων ανάληψης κινδύνων κατά είδος κινδύνου. Ιδιαίτερα, σε συνεργασία με τα στελέχη της αναλογιστικής λειτουργίας, εξειδικεύει τα κριτήρια για την επιμέτρηση των ασφαλιστικών κινδύνων, όπως ενδεικτικά κατηγορία ασφαλισμένου, κλάδο ασφάλισης, ηλικία και παρακολουθεί την εφαρμογή τους, θεσπίζοντας τις κατάλληλες διαδικασίες.
- Να προετοιμάζει και να υποβάλλει τις απαιτούμενες αναφορές προς το Δ.Σ.
- Να προετοιμάζει και να υποβάλλει εποπτικές αναφορές, σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.
- Να συντονίζει και να υποβάλει τις απαιτούμενες αναφορές κατά Φερεγγυότητα ΙΙ (SFCR, RSR, QRTs).
- Να προτείνει όρια αναλήψεως κινδύνων προς έγκριση από το Δ.Σ. και να παρακολουθεί τη χρήση τους.

- Να ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για πιθανές αποκλίσεις έκθεσης σε κινδύνους εκτός των εγκεκριμένων ορίων, και να παραθέτει προτάσεις τεχνικών μείωσης.
- Να προβαίνει σε περιοδική αξιολόγηση, της επάρκειας των μεθόδων / συστημάτων όσον αφορά την αναγνώριση, ποσοτικοποίηση, παρακολούθηση, αναφορά και μείωση των κινδύνων.
- Να συντονίζει και να διεξάγει σε συνεργασία με την Αναλογιστική Μονάδα και με άλλες υπηρεσίες, περιοδικές ασκήσεις προσομοίωσης.
- Να εκτελεί και να συντονίζει ασκήσεις αυτοαξιολόγησης RCSA σχετικές με τους λειτουργικούς κινδύνους βάσει των μεθόδων και εργαλείων του Ομίλου.
- Να καθορίζει κριτήρια έγκαιρου εντοπισμού κινδύνων και να εισηγείται για τις κατάλληλες διαδικασίες και μέτρα αυξημένης παρακολούθησης όπου κρίνεται απαραίτητο.
- Σε συνεργασία με την Αναλογιστική Μονάδα και με άλλες υπηρεσίες, να επεξεργάζεται και να προετοιμάζει για την Τράπεζα της Ελλάδος τα στοιχεία που αφορούν στην κεφαλαιακή επάρκεια σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία καθώς και τις σχετικές εποπτικές αναφορές.
- Να ελέγχει το τρέχον επίπεδο του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας.
- Να διαχειρίζεται και να εξελίσσει τα συστήματα μέτρησης και παρακολούθησης κινδύνων.
- Να διαχειρίζεται και να εξελίσσει τη διαδικασία εσωτερικής αξιολόγησης κεφαλαίων ORSA, λαμβάνοντας υπόψη τη σχέση μεταξύ των συνολικών υπολογισμών κεφαλαιακών απαιτήσεων κάτω από την προοπτική για το μέλλον και τα επίπεδα κινδύνων που μπορεί να διαχειριστεί.
- Να συμμετέχει στη διαδικασία αξιολόγησης των ασφαλιστικών κινδύνων και της φερεγγυότητας της επιχείρησης, είτε από την ίδια την Εταιρία ή από τις εποπτικές αρχές.

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

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

➢ **Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας**

Η Αναλογιστική Λειτουργία της Εταιρίας είναι υπεύθυνη για τον συντονισμό του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρίας, την επιβεβαίωση της καταλληλότητας των χρησιμοποιούμενων μεθόδων, μοντέλων και παραμέτρων και την αξιολόγηση της συνέπειας των εσωτερικών και εξωτερικών δεδομένων

που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό τους. Τα στελέχη της Μονάδας πληρούν τα κριτήρια ικανότητας και καταλληλότητας όπως ορίζονται στην ισχύουσα νομοθεσία.

Η Αναλογιστική Λειτουργία έχει ως αρμοδιότητες- καθήκοντα:

- Συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων με επιμέρους τα εξής:
  - Υπολογισμό και έλεγχο επάρκειας σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.
  - Μεθοδολογία και διαδικασία για την αξιολόγηση επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.
  - Εκτίμηση αβεβαιότητας κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
  - Αξιολογεί την ακρίβεια και την πληρότητα των δεδομένων, μέσω επαρκώς διεξοδικών ελέγχων, προκειμένου να πληρούνται τα κριτήρια που ορίζονται στις κατευθυντήριες γραμμές.
  - Διασφάλιση ορθού χειρισμού των περιορισμών στα δεδομένα.
  - Διασφάλιση χρησιμοποίησης καταλληλότερων προσεγγίσεων στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, όταν κριθεί αναγκαίο.
  - Διασφάλιση εντοπισμού ομοιογενών ομάδων κινδύνου.
  - Εξασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
  - Ενσωμάτωση των δεδομένων της αγοράς (χρηματοοικονομικών & ασφαλιστικών δεδομένων) στους υπολογισμούς.
  - Σύγκριση και αξιολόγηση αποκλίσεων υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων από έτος σε έτος.
  - Σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.
  - Υπολογισμός / αποτίμηση των επιλογών και εγγυήσεων των ασφαλιστικών προϊόντων.
  - Πληροφόρηση του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.

- Αξιολόγηση των συστημάτων τεχνολογίας της πληροφορίας που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και έλεγχος για το κατά πόσον στηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές διαδικασίες.

- Συμμετέχει στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Αναγκών σύμφωνα κατά Φερεγγυότητα ΙΙ, σε συνεργασία με τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και την Οικονομική Διεύθυνση και βάσει των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί εσωτερικά από το σχετικό λογισμικό.

- Εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων σχετικά με τα ακόλουθα στοιχεία:
  - την επάρκεια των ασφαλίστρων που θα εισπραχθούν για την κάλυψη μελλοντικών απαιτήσεων και δαπανών, λαμβάνοντας ιδίως υπόψη τους υποκείμενους κινδύνους (περιλαμβανομένης της

ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων) και τον αντίκτυπο των επιλογών και των εγγυήσεων που περιλαμβάνονται σε ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις στην επάρκεια των ασφαλίστρων,

– τις επιπτώσεις του πληθωρισμού, τον νομικό κίνδυνο, την αλλαγή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου της επιχείρησης και των συστημάτων που προσαρμόζουν τα ασφάλιστρα που καταβάλλουν οι ασφαλισμένοι προς τα άνω ή προς τα κάτω ανάλογα με το ιστορικό των απαιτήσεων τους (συστήματα bonus-malus) ή παρόμοιων συστημάτων, που εφαρμόζονται σε ειδικές ομοιογενείς ομάδες κινδύνου,

– την προοδευτική τάση ενός χαρτοφυλακίου συμβάσεων ασφάλισης να προσελκύει ή να διατηρεί ασφαλισμένους με προφίλ υψηλότερου κινδύνου (αντεπιλογή).

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

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

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

- **Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης**

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει την ευθύνη για τη συμμόρφωση της 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.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει ως αρμοδιότητες- καθήκοντα:

- Εντοπίζει, αξιολογεί και διαχειρίζεται τον κινδύνο, στον οποίο μπορεί να εκτεθεί η Εταιρία, λόγω της αδυναμίας συμμορφώσεως προς το κανονιστικό πλαίσιο.
- Διασφαλίζει την αποτροπή συγκρούσεως συμφερόντων κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων της και της δυνατότητας απρόσκοπτης προσβάσεως σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής της.
- Υποβάλει εισηγήσεις για τις απαιτούμενες προσαρμογές, βελτιώσεις και τροποποιήσεις στις εσωτερικές διαδικασίες και στη δομή της Εταιρίας, ώστε να επιτυγχάνεται η έγκαιρη, πλήρης και διαρκή συμμόρφωση προς το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και η αποτελεσματική διαχείριση των σχετικών κινδύνων.
- Παρακολουθεί την τήρηση των αρχών της Εταιρικής Διακυβερνήσεως του Ομίλου Alpha Bank στις λειτουργίες της Εταιρίας.
- Παρακολουθεί την τήρηση του Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρίας.
- Παρακολουθεί την εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας του Ομίλου Alpha Bank και εν γένει οποιουδήποτε Κώδικα Δεοντολογίας προβλέπεται ως απαίτηση της Εταιρίας από το κανονιστικό πλαίσιο.
- Παρακολουθεί τις νομοθετικές και εν γένει κανονιστικές εξελίξεις σε εθνικό, κοινοτικό και διεθνές επίπεδο και ενημέρωση της Διοικήσεως και του Δ.Σ. της Εταιρίας για κάθε διαπιστωθείσα παράβαση του ρυθμιστικού πλαισίου ή τυχόν σημαντικές ελλείψεις.
- Παρέχει σχετικές οδηγίες για την αντίστοιχη προσαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών από τις Μονάδες της Εταιρίας σε περίπτωση τροποποιήσεων του εκάστοτε ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου.
- Διασφαλίζει την συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο που σχετίζεται με την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποιήσεως εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδοτήσεως της τρομοκρατίας.
- Συνεργάζεται με τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Τραπέζης για τα θέματα των αρμοδιοτήτων της Μονάδας.
- Συντονίζει την επικοινωνία με τις Εποπτικές Αρχές, τους ελεγκτικούς μηχανισμούς και τα θεσμικά και ρυθμιστικά όργανα.

- Παρακολουθεί την εφαρμογή της πολιτικής και των διαδικασιών και έλεγχος της συμβατότητας με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο κατά το σχεδιασμό και την ανάπτυξη νέων ή τροποποίηση υφισταμένων προϊόντων και υπηρεσιών.
- Παρακολουθεί την εμπρόθεσμη υποβολή των προβλεπομένων από το κανονιστικό πλαίσιο στοιχείων προς τις Εποπτικές Αρχές.
- Προετοιμάζει, συντάσσει και υποβάλει αναφορές και εκθέσεις θεμάτων κανονιστικής συμμορφώσεως προς τις Εποπτικές Αρχές.
- Παρακολουθεί τις αιτιάσεις πελατών.
- Υποβάλλει στοιχεία προς Τρίτους (εποπτικές – φορολογικές – δικαστικές αρχές) ή και φυσικά πρόσωπα κατόπιν σχετικών αιτημάτων τους.
- Ενημερώνει και εκπαιδεύει το Προσωπικό της Εταιρίας για τις εξελίξεις στο σχετικό με τις αρμοδιότητές τους κανονιστικό πλαίσιο.
- Παρακολουθεί την εφαρμογή του κανονιστικού πλαισίου σε θέματα προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα.
- Αναπτύσσει το πρόγραμμα κανονιστικής συμμορφώσεως βάσει των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρία, με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της Εταιρίας προς το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό/κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της, και τη διαρκή παρακολούθηση του βαθμού επίτευξης του στόχου αυτού.
- Υποβάλλει, ανά τρίμηνο και ετησίως, απολογιστικής επί του ως άνω προγράμματος εκθέσεως στην Επιτροπή Ελέγχου, στην Διοίκηση καθώς και στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Alpha Bank.
- Διενεργεί την ετήσια άσκηση αυτο-αξιολογήσεως κινδύνου κανονιστικής συμμορφώσεως.
- Καταρτίζει το ετήσιο πρόγραμμα στόχων κανονιστικής συμμόρφωσης.
- Παρακολουθεί τις συστάσεις εσωτερικών και εξωτερικών ελεγκτών.
- Επισκοπεί τις προδιαγραφές νέων προϊόντων ή τροποποιήσεων υφισταμένων, καθώς και των διαδικασιών της Εταιρίας προκειμένου να διασφαλίσει ότι η διάθεση προϊόντων δεν έρχεται σε αντίθεση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.
- Διαχειρίζεται και εξετάζει ανώνυμων αναφορών που υποβάλλονται στην Εταιρία.
- Παρακολουθεί την πιστή τήρηση των προβλεπομένων, τόσο αναφορικά με το Κοινό Πρότυπο Αναφοράς (Common Reporting Standard - CRS) του ΟΟΣΑ, όσο και το θεσμικό πλαίσιο FATCA.
- Συνεργάζεται με τον Υπεύθυνο AML της Εταιρίας για την υποβολή αναφορών αποτροπής της νομιμοποιήσεως εσόδων από εγκληματικές ενέργειες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας στις αρμόδιες Αρχές, στις περιπτώσεις που απαιτείται.
- Διασφαλίζει την συμμόρφωση με τις διατάξεις του ελληνικού και διεθνούς πλαισίου προστασίας καταναλωτών.

- Συμμετέχει στις προβλεπόμενες Επιτροπές της Εταιρίας σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της εκάστοτε Επιτροπής.

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

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

➢ **Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου**

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

- Η κατάρτιση, η υποβολή στο Διοικητικό Συμβούλιο προς έγκριση, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, και η υλοποίηση του προγράμματος ελέγχων των Μονάδων ή των επιμέρους λειτουργιών της Εταιρίας.
- Η διενέργεια εκτάκτων, εκτός προγράμματος ελέγχων.
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου των μονάδων και των λειτουργιών της Εταιρίας, μέσω των τακτικών και έκτακτων ελέγχων.
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών που έχουν θεσπισθεί για τη διαχείριση των κινδύνων, την κανονιστική συμμόρφωση και την εταιρική διακυβέρνηση, της οργανωτικής διαρθρώσεως, της κατανομής αρμοδιοτήτων και καθηκόντων.
- Η αξιολόγηση των διαδικασιών και μηχανισμών που αφορούν στην παροχή αξιόπιστης και πλήρους χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφορήσεως και στην έγκαιρη, έγκυρη και σύννομη διενέργεια και απεικόνιση των συναλλαγών μέσω των μηχανογραφικών συστημάτων.
- Η έγγραφη ενημέρωση των κατά περίπτωση αρμοδίων οργάνων και μονάδων της Εταιρίας, της Επιτροπής Ελέγχου και της Διευθύνσεως Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου για τις διαπιστώσεις και συστάσεις από τους διενεργούμενους ελέγχους μέσω αποστολής των σχετικών πορισμάτων.
- Η ενημέρωση και παρακολούθηση της εφαρμογής και αποτελεσματικότητας των διορθωτικών ενεργειών από τις ελεγχόμενες μονάδες, για την επαρκή αντιμετώπιση των αδυναμιών και παρατηρήσεων που

καταγράφονται σε εκθέσεις των πάσης φύσεως ελέγχων (εσωτερικών ελεγκτών, εξωτερικών ελεγκτών, εποπτικών αρχών, φορολογικών αρχών κ.α.), μέσω διενέργειας επανελέγχων και σύνταξης σχετικών αναφορών.

- Η υποβολή προτάσεων βελτιώσεως υφιστάμενων διαδικασιών και πρακτικών με στόχο την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και παρακολούθηση της πορείας των ενεργειών βελτίωσης.
- Η άμεση επικοινωνία και συνεργασία με τον Υπεύθυνο Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου και την αρμόδια Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου σε θέματα της αρμοδιότητάς του (κατάρτιση και υποβολή προς έγκριση προγράμματος ελέγχου, παρακολούθηση ελεγκτικού έργου, επικαιροποίηση ελεγκτικών βημάτων και μεθοδολογίας, υποβολή πορισμάτων ελέγχου, εκπαίδευση κ.α.), με στόχο τη διασφάλιση της εφαρμογής κοινής μεθοδολογίας ελέγχων και αναφορών από τους Εσωτερικούς Ελεγκτές των εταιριών του Ομίλου.
- Η αξιολόγηση των σημείων ελέγχου και των δικλείδων ασφαλείας που ενσωματώνονται στα νέα προϊόντα, συστήματα και διαδικασίες.
- Η σύνταξη εκθέσεως, εντός του πρώτου τριμήνου κάθε έτους, για την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας και υποβολή στα αρμόδια όργανα (Διοικητικό Συμβούλιο, Εσωτερικός Ελεγκτής Ομίλου, κ.α.).
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας των διαδικασιών αναθέσεως εργασιών της Εταιρίας σε τρίτους (outsourcing) και διενέργεια ελέγχων για την εφαρμογή των συμφωνηθέντων και την τήρηση των προβλεπόμενων από τον Όμιλο.
- Η αξιολόγηση της οργάνωσης του δικτύου πρόσκτησης εργασιών και ο έλεγχος της τήρησης εκ μέρους του των διαδικασιών της Εταιρίας και του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου που διέπουν την ασφαλιστική διαμεσολάβηση.

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

2.1.1. Ουσιώδεις μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης το 2019

Δεν υπήρξε καμία μεταβολή στο σύστημα διακυβέρνησης κατά το έτος 2019

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. Ενδοομιλικές 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:

(σε χιλ. €)	2019	2018
Ενεργητικό	**1.424**	**15.695**
Alpha Bank A.E.	1.424	15.694
Λοιπές συνδεδεμένες	0	1
Παθητικό	**(11.381)**	**(1.603)**
Alpha Bank A.E.	(11.348)	(1.559)
Λοιπές συνδεδεμένες	(33)	(44)
Έσοδα	**21.288**	**783**
Alpha Bank A.E.	21.288	783
Έξοδα	**(31.756)**	**(7.657)**
Alpha Bank A.E.	(31.690)	(7.612)
Λοιπές συνδεδεμένες	(66)	(45)

2.2. Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

Η Εταιρία εφαρμόζει αυστηρά κριτήρια αξιολόγησης κατά τα προβλεπόμενα και τα πρότυπα των σχετικών Πολιτικών και Διαδικασιών του Ομίλου Alpha Bank. Επίσης, η Εταιρία μεριμνά για την καταλληλόλητα και αξιοπιστία των στελεχών της που διαθέτουν θέση ευθύνης.
Όσον αφορά την **ικανότητα**, τα προσόντα, οι γνώσεις και η εμπειρία που απαιτούνται εξαρτώνται από την θέση.

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

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

Κάθε ασκών Βασικής Λειτουργίας κατέχει την ικανότητα που απαιτείται για να εκπληρώνει τα καθήκοντά του από την πολιτική της αντίστοιχης Βασικής Λειτουργίας και το εφαρμοστέο δίκαιο. Στην περίπτωση που μια Βασική Λειτουργία έχει ανατεθεί εξωτερικά οι απαιτήσεις ικανότητας για το πρόσωπο είναι πανομοιότυπες με αυτές που έχουν εφαρμογή στον ίδιο τον ασκούντα Βασικής Λειτουργίας.

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

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

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

- Γεώργιος Αρώνης Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
- Ισίδωρος Πάσσας Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
- Λάζαρος Παπαγαρυφάλλου Μη εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
- Σαπφώ Αντωνοπούλου Μη εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
- Νικόλαος Βιολάκης Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
- Ιωάννης Ιωαννίδης του Θεοκλή Μη εκτελεστικό Μέλος ΔΣ
- Παναγιώτης Καμαρινόπουλος Ανεξάρτητο Μέλος ΔΣ
- Γεώργιος Παπαναστασόπουλος Ανεξάρτητο Μέλος ΔΣ
- Νικόλαος Βιολάκης, Γενικός Διευθυντής – Μέλος Δ.Σ.
- Χαράλαμπος Χαραλαμπόπουλος, Οικονομικός Διευθυντής
- Αικατερίνη Κυριακοπούλου, Διευθύντρια Εργασιών
- Ευθαλία Ντραβάλια, Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων
- Μαρία Καλού, Υπεύθυνη Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- Εμμανουήλ Λαγουβάρδος, Εσωτερικός Ελεγκτής
- AON Hewitt SA, Εξωτερική ανάθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας

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 καταλληλόλητας και αξιοπιστίας συνοδευόμενα από τα απαιτούμενα έγγραφα και τις οικείες αποφάσεις του Δ.Σ.

2.3. Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου και Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA)

Αναγνώριση & Αξιολόγηση Κινδύνων

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

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

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

Η Εταιρία αναγνωρίζει όλους τους κινδύνους σύμφωνα με τη standard formula της EIOPA, καθώς και επιπλέον κινδύνους που έχει αναλάβει και ενδέχεται να επηρεάσουν την εύρυθμη λειτουργία της.

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις προκύπτουν από τους επιμέρους ποσοτικούς κινδύνους, ενώ για τους ποιοτικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρία εφαρμόζονται δικλείδες μέσω διαχειριστικών ενεργειών.

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

Τυχόν αποκλίσεις από τα προβλεπόμενα όρια απαιτούν την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και μόνο για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα.

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

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

Επιχειρηματικό Σχέδιο και Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Στο πλαίσιο της διαδικασίας ORSA η Εταιρία διαμορφώνει το επιχειρηματικό σχέδιο, τα ίδια κεφάλαια και τις μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις βάσει του προφίλ κίνδυνου της για χρονικό διάστημα τριών ετών.

Οι επιλεγμένες παραδοχές είναι διαχρονικά συνεπείς και αντικατοπτρίζουν τον προφίλ κινδύνων της Εταιρίας.

Καθορίζονται τα αποτελέσματα χρήσης και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας ενώ γίνεται εκτίμηση για τις μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Μέτρηση Κινδύνων & Σενάρια Ευαισθησίας

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

Ποιοτικοί κίνδυνοι, δηλαδή κίνδυνοι για τους οποίους δεν υπάρχουν μετρήσιμα δεδομένα, όπως οι λειτουργικοί και οι επιχειρηματικοί κίνδυνοι και αξιολογούνται βάσει μίας ποιοτικής εκτίμησης της σοβαρότητας και επίπτωσης ανεπιθύμητων γεγονότων, βασισμένων σε προγενέστερη εμπειρία. Κύριο μέσω αντιμετώπισης αυτών των κινδύνων αποτελούν συγκεκριμένες διαχειριστικές ενέργειες.

Αντίθετα οι ποσοτικοί κίνδυνοι, δηλαδή κίνδυνοι όπου υπάρχουν συγκεκριμένα ιστορικά δεδομένα για στατιστική ανάλυση και υπολογισμούς κεφαλαίου κινδύνου όπως ασφαλιστικοί, χρηματοοικονομικοί και πιστωτικοί κίνδυνοι, αξιολογούνται βάσει των ποσοτικών τεχνικών του Πυλώνα Ι του Solvency II, όπου οι υπολογισμοί γίνονται κάτω από την τυποποιημένη μέθοδο. Οι τεχνικές μείωσης κινδύνων λαμβάνονται υπόψη κάτω από τέτοιες προσεγγίσεις.

Για τους ποσοτικούς κινδύνους, η αξιολόγηση γίνεται βάσει των κεφαλαιακών αναγκών, όπως αυτές έχουν προκύψει με τη χρήση της standard formula της EIOPA.

Επιπλέον, 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.

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

Εποπτεία του Διοικητικού Συμβουλίου και Αναφορά ORSA

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

Το Δ.Σ. είναι υπεύθυνο για να εξασφαλίσει ότι οι κίνδυνοι της Εταιρίας υπόκεινται σε ορθή διαχείριση και έλεγχο. Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας έχει οργανωθεί βάσει αποφάσεων του Δ.Σ..

Οι βασικές αρμοδιότητες του Δ.Σ. σε σχέση με το σύστημα διαχείρισης κινδύνων είναι:

- Η εξασφάλιση της αποδοτικότητας του συστήματος διαχείρισης κινδύνων,
- Ο καθορισμός των επιπέδων κινδύνων που η Εταιρία σκοπεύει να διατηρήσει και των συνολικών ορίων ανοχής,
- Η έγκριση της βασικής στρατηγικής και των πολιτικών διαχείρισης κινδύνων.

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

Η έκθεση ORSA προετοιμάζεται τουλάχιστον ετησίως ή εφόσον υπάρξει σημαντική αλλαγή στο προφίλ κινδύνου της Εταιρίας.
Κατά το 2019 καταρτίστηκε η Ετήσια Έκθεση ORSA με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019 και υποβλήθηκε στην Τράπεζα της Ελλάδος.

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.

2.5. Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Ο σκοπός του Εσωτερικού Ελέγχου είναι να συνδράμει στην επίτευξη των στόχων της Εταιρίας, συμβάλλοντας με το έργο του στη συστηματική αξιολόγηση και βελτίωση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, της Διαχειρίσεως 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, στην οποία αναφέρεται η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου. 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 εποπτικής 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 2019 η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποίησε ελέγχους καλύπτοντας τις ακόλουθες περιοχές:

- Εργασίες Μονάδος Διαχείρισης Κινδύνων
- Ίδια Αξιολόγηση Κινδύνου και Φερεγγυότητας
- Εργασίες Μονάδος Ασφαλίσεων Ζωής
- Εργασίες σύναξης προϋπολογισμού
- Διαχείριση Επενδύσεων
- Κανονιστική Συμμόρφωση και AML
- Εργασίες Οικονομικών Υπηρεσιών
- Διακυβέρνηση πληροφοριακών συστημάτων
- Τεχνικές Προβλέψεις
- Εργασίες Ανάπτυξης Προϊόντων

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

2.5.1. 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.

2.6. Λειτουργία Κανονιστικής Συμμορφώσεως

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμορφώσεως αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου και υπόκειται στον έλεγχο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου ως προς την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών της. Επίσης, συνεργάζεται με τις αρμόδιες Διευθύνσεις της Τραπέζης και εφαρμόζει το πλαίσιο αρχών και πολιτικών της Εταιρίας και του Ομίλου.
Βασική κανονιστική υποχρέωση της Εταιρίας είναι η κατάρτιση Ετήσιου Προγράμματος Κανονιστικής Συμμορφώσεως βάσει της άσκησης αξιολόγησης κανονιστικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρία. Η υλοποίηση του προγράμματος 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 2019 καταρτίστηκαν για κάθε τρίμηνο τέσσερις απολογισμοί προγράμματος Κανονιστικής Συμμορφώσεως καθώς και η ετήσια Έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης για το 2018.

2.7. Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία της AlphaLife έχει ανατεθεί ως εξωπορισμός (outsourcing) σε εξωτερικούς συνεργάτες και συγκεκριμένα στην Σ.ΑΝ.Υ Συμβουλευτική Ε.Π.Ε μέχρι τον Οκτώβριο του 2019 και στην εταιρία AON HEWITT AE από τον Οκτώβριο και μετά.

Η Αναλογιστική Λειτουργία πραγματοποίησε τις εξής ενέργειες εντός του έτους:

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

2.8. 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 της Εταιρίας και της Τραπέζης 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.

Εξωτερική Ανάθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας

Η AlphaLife έχει προχωρήσει για λειτουργικούς λόγους, κατόπιν εγκρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου, σε σύναψη συμβάσεως εξωτερικής ανάθεσης των αρμοδιοτήτων της Αναλογιστικής Λειτουργίας με την AON HEWITT AE η οποία εδρεύει στην Ελλάδα.

Έχει οριστεί εντός της Εταιρίας υπεύθυνος για την αξιολόγηση της Αναλογιστικής Λειτουργίας ως βασική εξωανατεθούμενη (outsourcing) λειτουργία εφαρμόζοντας:

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

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

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

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

Εξωτερική Ανάθεση Μηχανογραφικού Συστήματος

Η Εταιρία έχει προβεί σε εξωτερική ανάθεση του βασικού μηχανογραφικού συστήματος στην εταιρία IBM Ελλάς Α.Ε., η οποία είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα. Η εξωτερική ανάθεση πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας και τις απαιτήσεις του πλαισίου της Πολιτικής της Εξωτερικής Ανάθεσης της Εταιρίας αλλά και του Ομίλου. Η αποτελεσματικότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών της εξωτερικής αναθέσεως του Μηχανογραφικού Συστήματος ελέγχεται περιοδικά και συστηματικά από τον ορισμένο υπεύθυνο/ιδιοκτήτη της συμβάσεως. Επιπλέον, ετησίως διενεργείται από το υπεύθυνο/ιδιοκτήτη σε συνεργασία με την Διαχείριση Κινδύνων συνολική αξιολόγηση κινδύνων.

Εξωτερική Ανάθεση Παροχής Υπηρεσιών Πληροφορικής

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

2.9. Άλλες πληροφορίες

Δεν υφίστανται.

3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

3.1. Ορισμός κινδύνου και κατηγοριοποίηση

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

Η Εταιρία λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της εκτίθεται σε εγγενείς κινδύνους οι οποίοι είναι ο ασφαλιστικός κίνδυνος, ο κίνδυνος αγοράς, χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, ο λειτουργικός κίνδυνος, ο κίνδυνος χώρας και ο στρατηγικός κίνδυνος.

Οι ευρείες αυτές κατηγορίες κίνδυνων κατηγοριοποιούνται και εξειδικεύονται περαιτέρω σε υποκατηγορίες κινδύνων όπως περιγράφονται στον παρακάτω πίνακα.

ΒΑΣΙΚΗ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΥΠΟΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	Κίνδυνος Θνησιμότητας	Ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω αποβίωσης περισσότερων του αναμενόμενου ασφαλισμένων (μη επαλήθευση πίνακα θνησιμότητας)	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
	Κίνδυνος Μακροβιότητας	Ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω επιβίωσης περισσότερων του αναμενόμενου ασφαλισμένων (μη επαλήθευση πίνακα θνησιμότητας)	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
	Κίνδυνος Εξαγορών/ Ακυρώσεων	Ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω μεταβολής του αναμενόμενου ποσοστού ακυρώσεων/ εξαγορών.	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
	Κίνδυνος Εξόδων	Ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω μεταβολής του αναμενόμενου ποσοστού εξόδων.	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
	Καταστροφικός Κίνδυνος	Κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω ακραίων ή έκτακτων γεγονότων που δεν λαμβάνονται υπόψη σε όλους κινδύνους. (π.χ. κίνδυνος πανδημίας κλπ.)	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
	Κίνδυνος Σχεδιασμού Προϊόντων	Κίνδυνος ανεπαρκούς/ λανθασμένης τιμολόγησης νέου προϊόντος ή κίνδυνος λανθασμένης επανεξέτασης των παραδοχών των υπαρχόντων προϊόντων.	ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ/ ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ
	Κίνδυνος Ποιότητας Δεδομένων	Λανθασμένα/ Ελλιπή δεδομένα μπορεί να έχουν αντίκτυπο στην τιμολόγηση του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, στις πρόσθετες πράξεις, στις εξαγορές/ αποζημιώσεις καθώς και στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.	ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ

ΒΑΣΙΚΗ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΥΠΟΚΑΤΗΓΟΡΙΑ		ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	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.	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
	Κίνδυνος Ρευστότητας		Ο κίνδυνος αδυναμίας κάλυψης των ταμιακών ροών και των υποχρεώσεων της Εταιρίας που συνδέεται με την ικανότητα να διεκπεραιώνονται οι συναλλαγές.	ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ/ ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ
ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΑΓΟΡΑΣ	Κίνδυνος Συγκέντρωσης		Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από τη μείωση της οικονομικής αξίας λόγω έκθεσης σε συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο.	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
	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	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
	Κίνδυνος Επιτοκίων	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.	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
		Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από την μείωση της οικονομικής αξίας λόγω δυσμενών μεταβολών στις αξίες των αξιών των ομολόγων τόσο στο επενδυτικό όσο και στο διακρατούμενο χαρτοφυλάκιο	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση

ΒΑΣΙΚΗ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΥΠΟΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	Κίνδυνος μη επίτευξης παραγωγικών στόχων και αποτελεσμάτων	Ο κίνδυνος απωλειών που μπορεί να προκύψει από τη μη επίτευξη των παραγωγικών στόχων και αποτελεσμάτων καθώς και τη μη επαλήθευση εκτιμήσεων της Διοίκησης	ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ
	Κίνδυνος Επιχειρηματικού περιβάλλοντος	Ο κίνδυνος ζημιών που αφορούν τόσο σε ενδογενείς όσο και εξωγενείς παράγοντες που επηρεάζουν μια επιχείρηση, όπως είναι οι αλλαγές στο περιβάλλον του ανταγωνισμού ή της αγοράς	ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	· Εσωτερική /Εξωτερική Απάτη · Επιχειρησιακή συνέχεια · Ασφάλεια πληροφοριών · Ποιότητα δεδομένων · Εξωπορισμού (outsoursing) · Πελάτες, Προϊόντα και Επιχειρηματικές Πρακτικές · Διακοπή Δραστηριοτήτων και Δυσλειτουργία Πληροφοριακών Συστημάτων · Εκτέλεση, Παράδοση και Διαχείριση Διαδικασιών · Οι νομικοί και λοιποί κίνδυνοι που απορρέουν από τη μη έγκαιρη παρακολούθηση και συμμόρφωση στο Κανονιστικό Πλαίσιο και τις επιπτώσεις στη φήμη της πελατείας από οποιοδήποτε λόγο.	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	ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ/ ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ Τυποποιημένη Προσέγγιση
ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΧΩΡΑΣ		Ο κίνδυνος που σχετίζεται με την ύφεση/υστέρηση των μακροοικονομικών μεγεθών και τις συνθήκες της Ελληνικής Οικονομίας καθώς και με την πιστοληπτική ικανότητα της Χώρας. Έχει συνέπειες στις αποτιμήσεις των Ο.Ε.Δ και θέτει κινδύνους στην επίτευξη των παραγωγικών αποτελεσμάτων και περιορισμούς στις επενδυτικές επιλογές (capital controls)	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ/ ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ ORSA

3.2. Αξιολόγηση των κινδύνων

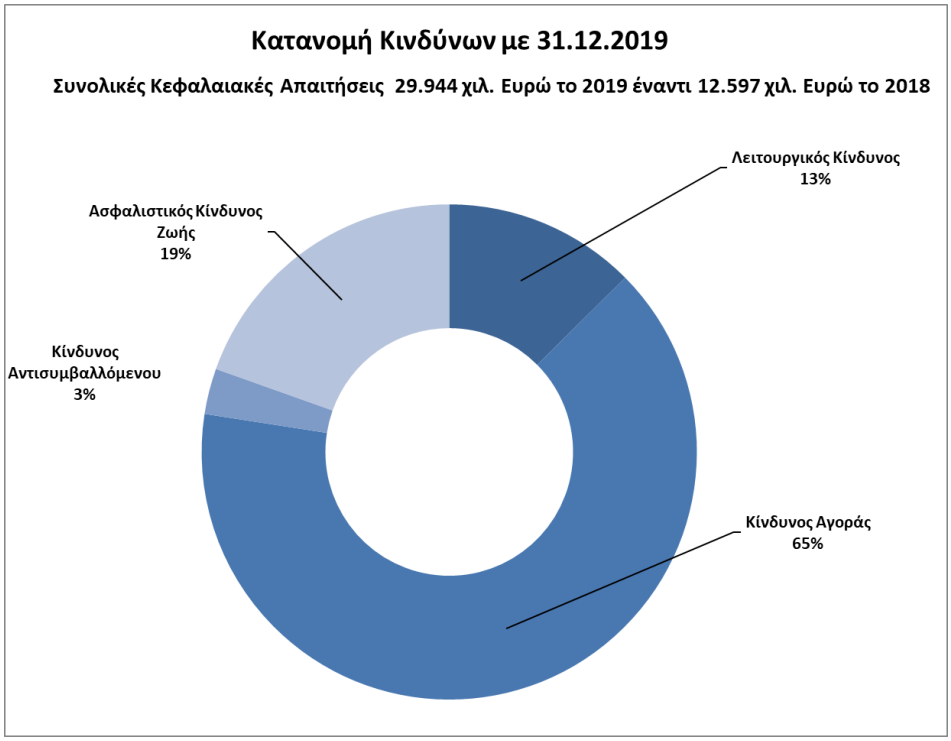
Η AlphaLife αναγνωρίζει τους ασφαλιστικούς κινδύνους, τους κινδύνους αγοράς, τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου και τον λειτουργικό κίνδυνο σύμφωνα με την *τυποποιημένη μέθοδο standard formula* (αξία κινδύνου VaR σε 99,5% διάστημα εμπιστοσύνης) και το πλαίσιο της EIOPA. Το χαρτοφυλάκιο των προϊόντων της Εταιρίας αποτελείται κυρίως από παραδοσιακά προϊόντα ζωής με βασικό κίνδυνο τον κίνδυνο επιτοκίου, εξόδων και ακυρωσιμότητας συνεπώς οι κίνδυνοι αυτοί ποσοτικοποιούνται επαρκώς στην *τυποποιημένη μέθοδο standard formula* μέσω του Κινδύνου Αγοράς και του Ασφαλιστικού Κινδύνου.

Οι υπόλοιποι κίνδυνοι όπως αναφέρονται στο παραπάνω πίνακα, που έχουν κυρίως ποιοτικά χαρακτηριστικά, αξιολογούνται μέσω διαχειριστικών ενεργειών. Ειδικότερα στη διαχείριση των Λειτουργικών Κινδύνων, η αξιολόγησή τους πραγματοποιείται σύμφωνα με τη μεθοδολογία Αυτοαξιολογήσεως Λειτουργικών Κινδύνων (Risk Control Self Assessment - RCSA) που ακολουθείται και από τον Όμιλο της Alpha Bank. Οι ασκήσεις Αυτοαξιολογήσεως Λειτουργικών Κινδύνων (RCSA) διεξάγονται μέσω συναντήσεων με τους ιδιοκτήτες των κινδύνων και αντικείμενο της αξιολόγησης είναι καταγραφούν πιθανά κενά σε θέματα διαδικασιών, εσωτερικών ελέγχων (internal controls).

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

3.3. Κατανομή των Κινδύνων

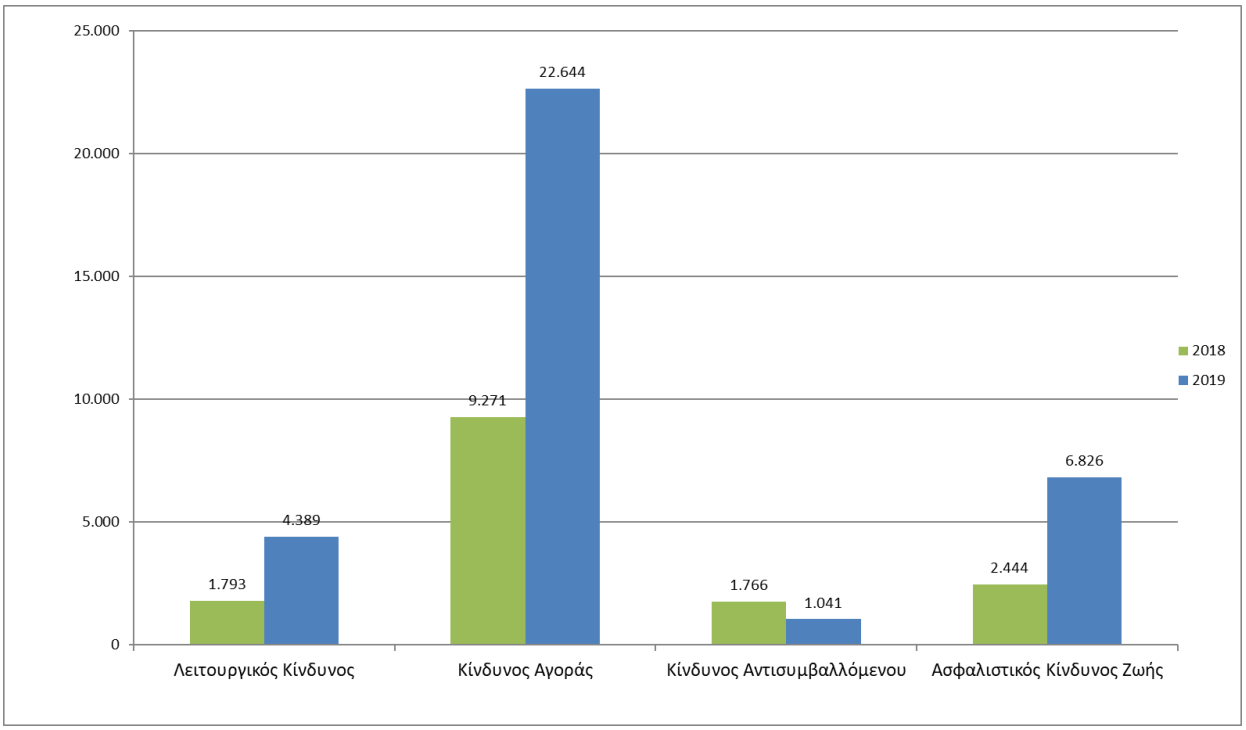
Η κατανομή των κινδύνων κατά την 31.12.2019 όπως ποσοτικοποιήθηκαν από την τυποποιημένη προσέγγιση (Standard Formula) παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.



Η δομή των κεφαλαιακών απαιτήσεων παρέμεινε σχετικά σταθερή μεταξύ του 2018 και του 2019. Ο Κίνδυνος Αγοράς αποτελεί το μεγαλύτερο κίνδυνο της Εταιρίας αντιπροσωπεύοντας το 65% του συνολικού κινδύνου. Το μερίδιο του Κινδύνου Αγοράς στον συνολικό κίνδυνο παρουσίασε εντός του 2019 αύξηση σε 65% έναντι μεριδίου στον συνολικό κίνδυνο 61% το 2018. Επιπλέον, ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος αποτελεί τον δεύτερο μεγαλύτερο κίνδυνο ο οποίος αύξησε το μερίδιο του ως προς τον συνολικό κίνδυνο σε 19% το 2019 έναντι 16% το 2018. Η Εταιρία μείωσε την έκθεση της στο Κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου και αποτελεί το 2019 το 3% των απαιτούμενων κεφαλαίων έναντι 11% το 2018. Τέλος ο Λειτουργικός Κίνδυνος το 2019 συνιστά το 13% του συνολικού κινδύνου έναντι 12% το έτος 2018. Η Εταιρία δεν αναγνωρίζει Κίνδυνο Άυλων Στοιχείων καθώς δεν διαθέτει Άυλα στοιχεία στο ενεργητικό της.

Η Εταιρία εξετάζει και αναλύει τις μεταβολές του κάθε κινδύνου ξεχωριστά και λαμβάνει μέτρα μετρίασης όπου κρίνεται απαραίτητο. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται συγκριτική κατάσταση των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας μεταξύ του έτους 2019 και του 2018.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2019	2018
Λειτουργικός Κίνδυνος	4.389	1.793
Κίνδυνος Αγοράς	22.644	9.271
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	1.041	1.766
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	6.826	2.444
Όφελος διασποράς	-4.956	-2.677
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων - SCR με μεταβατικά μέτρα VA & Δ	**29.944**	**12.597**



Σύμφωνα με τα παραπάνω μεγέθη τα συνολικά Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας αυξήθηκαν κατά 138% το 2019 σε 29.944 χιλ. Ευρώ έναντι 12.597 χιλ. Ευρώ το 2018. Σε γενικές γραμμές οι μεταβολές των επιμέρους κινδύνων οφείλονται στους κάτωθι παράγοντες:

- Στην συνολική αύξηση του Κινδύνου Αγοράς ως αποτέλεσμα της διαφοροποιημένης κατανομής του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η Εταιρία προέβη σε επενδυτικές επιλογές με στόχο επίτευξης καλύτερων αποδόσεων που είχε απόρροια την αύξηση του κινδύνου περιθωρίου και τον μετοχικό κίνδυνο.
- Στο χρηματοοικονομικό περιβάλλον αρνητικών επιτοκίων το οποίο σε συνάρτηση με την μεγέθυνση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου επηρέασαν σημαντικά τον ασφαλιστικό κίνδυνο στο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο που εμπεριέχει εγγυήσεις (ελάχιστο εγγυημένο επιτόκιο)

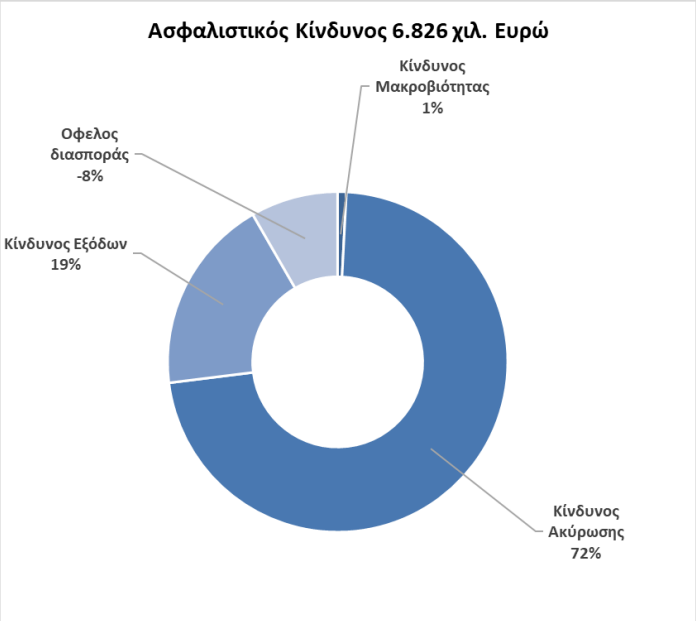
Αναλυτικές εξηγήσεις των μεταβολών ανά κίνδυνο παρατίθενται σε επόμενη ενότητα.

3.3.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος αφορά κυρίως προϊόντα επιβίωσης με επιστροφή ασφαλίστρου σε περίπτωση θανάτου που αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος της ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας. Η Εταιρία στο πλαίσιο διαφοροποίησης του ασφαλιστικού κινδύνου έχει εισαγάγει ασφαλιστικά προγράμματα συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked) τα οποία παρουσιάζουν αυξητικό ρυθμό παραγωγής ασφαλίστρων. Από το σύνολο των ασφαλιστικών κινδύνων ζωής, η Εταιρία εκτίθεται μόνο στους κάτωθι περιγραφόμενους κινδύνους.

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 κατανομή των υποκινδύνων της ενότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου είναι ως κάτωθι:

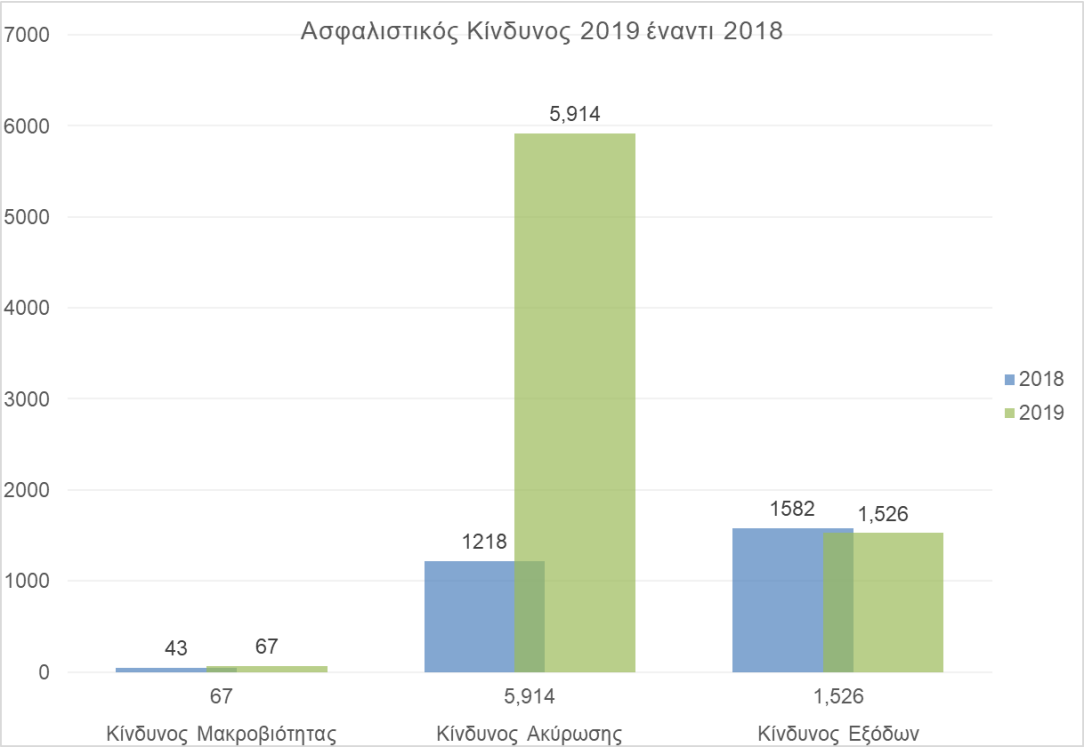


Λόγω της φύσης των προϊόντων της Εταιρίας ο κίνδυνος θνησιμότητας, ο καταστροφικός κίνδυνος ασφαλίσεων ζωής και ο κίνδυνος αναθεώρησης είναι μηδενικοί. Ο κίνδυνος εξαγορών και ακυρώσεων παρουσιάζεται με την μείωση των ποσοστών ακυρωσιμότητας και εξαγορών. Η Εταιρία δεν υπόκειται επίσης στους κινδύνους νοσηρότητας και ανικανότητας καθώς δεν εξασκεί τον κλάδο υγείας.

Ως εκ τούτου οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι που εκτίθεται η Εταιρία είναι ο Κίνδυνος Ακύρωσης κατά 72%, ο Κίνδυνος Εξόδων κατά 19%, και ο Κίνδυνος Μακροβιότητας κατά 1% ως προς το σύνολο του Ασφαλιστικού Κινδύνου.

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος ανά υποκατηγορία για το έτος 2019 συγκριτικά με το έτος 2018 παρουσιάζεται παρακάτω:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος - ποσά σε χιλ. €	2019	2018
Κίνδυνος Μακροβιότητας	67	43
Κίνδυνος Ακύρωσης	5,914	1,218
Κίνδυνος Εξόδων	1,526	1,582
Οφελος διασποράς	-682	-399
Σύνολο Ασφαλιστικού Κινδύνου	**6,826**	**2,444**



Ο ασφαλιστικός κίνδυνος με τη χρήση μεταβατικού μέτρου (Δ) και της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA) παρουσιάζεται αυξημένος σε σχέση με την αντίστοιχη εκτίμηση στο τέλος του προηγούμενου έτους, κατά 4,7 εκατ. Η συντριπτική πλειοψηφία της μεταβολής οφείλεται στην αύξηση του κινδύνου ακύρωσης κυρίως λόγω της μεγάλης αύξησης των νέων εργασιών μέσα στο 2019.

Ανάλυση ευαισθησίας

Με βάση την τυποποιημένη μέθοδο, η κεφαλαιακή απαίτηση για τον κίνδυνο ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων εκτιμάται ως η μεταβολή (ευαισθησία) της βέλτιστης εκτίμησης σε συγκεκριμένα σενάρια τροποποίησης των παραδοχών σχηματισμού των τεχνικών προβλέψεων. Επιπλέον των σεναρίων της τυποποιημένης μεθόδου, εξέταση της ευαισθησίας της βέλτιστης εκτίμησης σε μεταβολές των παραδοχών πραγματοποιείται στην ενότητα 4.3.11 της παρούσας έκθεσης.

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται η επίπτωση στον ασφαλιστικό κίνδυνο από την χρήση προεξοφλητικής καμπύλης άνευ κινδύνου σε σύγκριση με την καμπύλη με τη χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος - ποσά σε χιλ. €	Μεταβατικά Μέτρα		Επιτόκια άνευ κινδύνου	
	2019	2018	2019	2018
Κίνδυνος Μακροβιότητας	67	43	111	100
Κίνδυνος Ακύρωσης	5.914	1.218	8.447	3.485
Κίνδυνος Εξόδων	1.526	1.582	1.567	1.656
Οφελος Διασποράς	-682	-399	-765	-667
Σύνολο Ασφαλιστικού Κινδύνου	**6.826**	**2.444**	**9.360**	**4.574**

3.3.2. Κίνδυνος Αγοράς

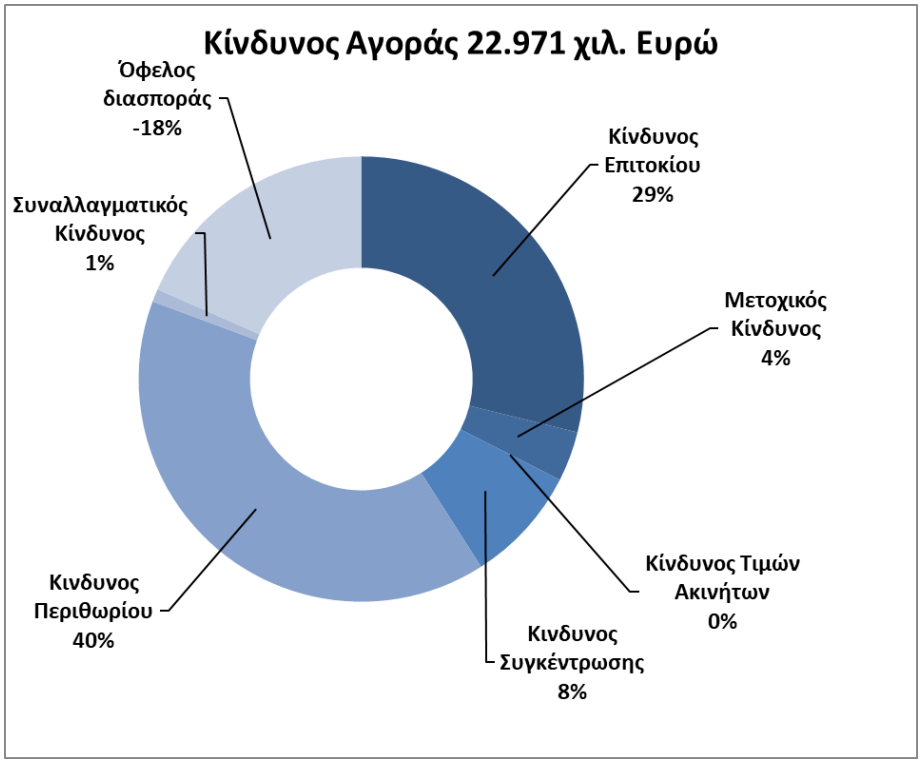
Ο κίνδυνος αγοράς είναι ένας από τους πιο σημαντικούς κίνδυνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία και αποτελεί το 65% του συνόλου των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας κυρίως λόγω των διακυμάνσεων των επιτοκίων, της συγκέντρωσης και πιστωτικού περιθωρίου.

Η περιγραφή των βασικών κινδύνων και τα στοιχεία του Ενεργητικού της Εταιρίας που επηρεάζουν του κινδύνους είναι ως 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	Ο κίνδυνος μεταβολής/ μείωσης των ιδίων	– Κρατικά ομόλογα

Επιτοκίου	κεφαλαίων λόγω μεταβολής της καμπύλης επιτοκίων. Πιθανότητα μικρότερης απόδοσης επενδύσεων από το ελάχιστο εγγυημένο επιτόκιο που σημαίνει ανάγκη επιπλέον κεφαλαίων.	– – –	Εταιρικά ομόλογα, Προθεσμιακές καταθέσεις Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις
Κίνδυνος Πιστωτικού 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
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	Ο συναλλαγματικός κίνδυνος απορρέει από την μεταβλητότητα των συναλλαγματικών ισοτιμιών	–	Στοιχεία που περικλείονται στα αμοιβαία κεφάλαια

Η κατανομή των υπό-κινδύνων αγοράς του έτους 2019 παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.

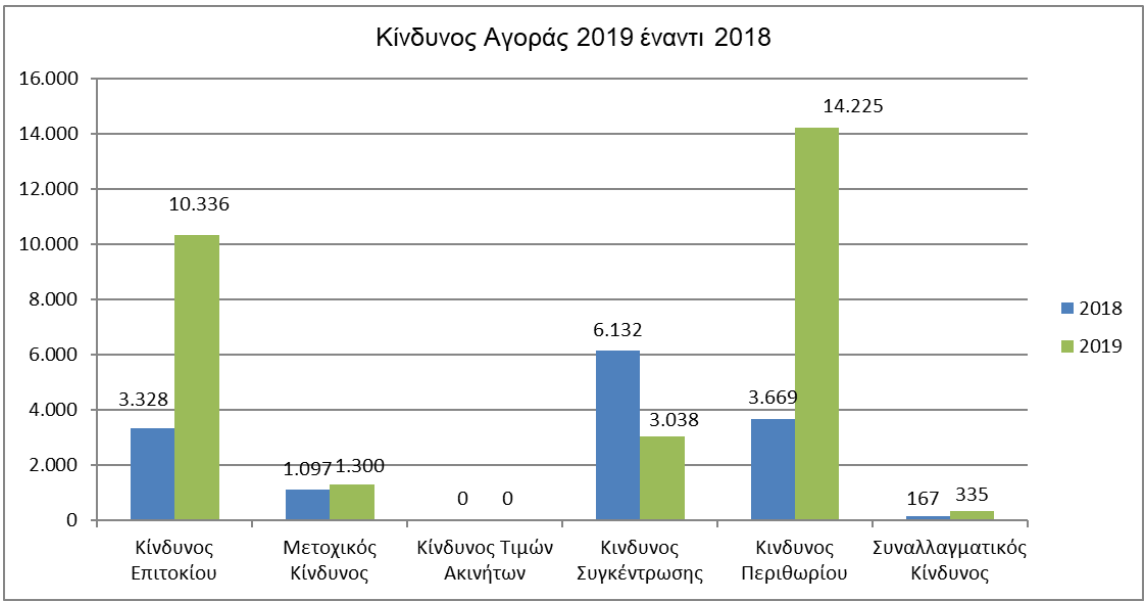


Ο Κίνδυνος Περιθωρίου αποτελεί το μεγαλύτερο υπό-κίνδυνο αποτελώντας το 40% του συνολικού Κινδύνου Αγοράς και ακολουθεί ο Κίνδυνος Επιτοκίου με 29%.

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019 συγκριτικά με το έτος 2018 ήταν ως εξής:

Κίνδυνος Αγοράς - ποσά σε χιλ. €	2019	2018
Κίνδυνος Επιτοκίου	10,336	3,328
Μετοχικός Κίνδυνος	1,300	1,097
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	0	0
Κινδυνος Συγκέντρωσης	3,038	6,132
Κινδυνος Περιθωρίου	14,225	3,669
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	335	167
Όφελος διασποράς	-6,590	-5,122
Σύνολο Κινδύνου Αγοράς	**22,644**	**9,272**

Ο Κίνδυνος Αγοράς στο σύνολο του παρουσίασε αύξηση κατά 144% από 9.272χιλ. Ευρώ το 2018 σε 22.644χιλ. Ευρώ το 2019. Η αύξηση προήλθε από το αυξημένο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Assets under Management) ως απόρροια της αυξημένης νέας παραγωγής και από διαφοροποιημένης κατανομής του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η Εταιρία προέβη σε επενδυτικές επιλογές με στόχο επίτευξης καλύτερων αποδόσεων που είχε απόρροια την αύξηση του κινδύνου περιθωρίου και τον μετοχικό κίνδυνο.



Παρουσιάζονται παρακάτω οι διακυμάνσεις αναλυτικά για κάθε υπό-κίνδυνο.

Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου παρουσίασε αύξηση κατά 210% που απορρέει από την αύξηση του επενδυτικού και του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο αυξήθηκε κατά 146 εκατ. ευρώ ήτοι από 389 εκατ. Ευρώ σε 533 εκατ. Ευρώ.

Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων

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

Μετοχικός Κίνδυνος

Ο Μετοχικός Κίνδυνος αυξήθηκε κατά 19% από 1.1 εκ. ευρώ σε 1.3 εκ. λόγω αύξησης της έκθεσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε μετοχές που διαπραγματεύονται στο Ελληνικό Χρηματιστήριο.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Συγκριτικά με το 2018, ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης παρουσίασε μείωση κατά 50% που οφείλεται στην καλύτερη διασπορά του χαρτοφυλακίου εταιρικών ομολόγων και διαθεσίμων.

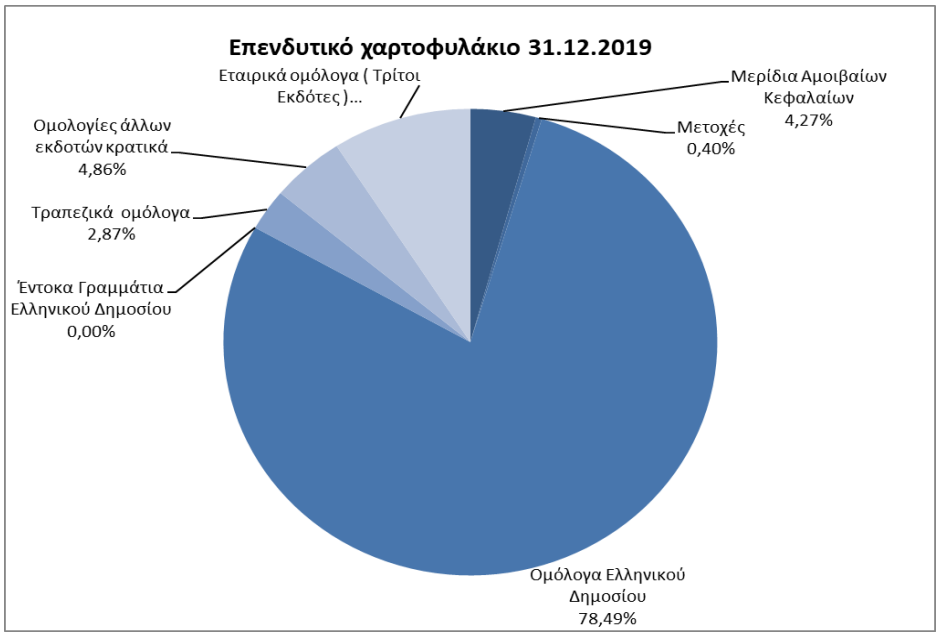
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου

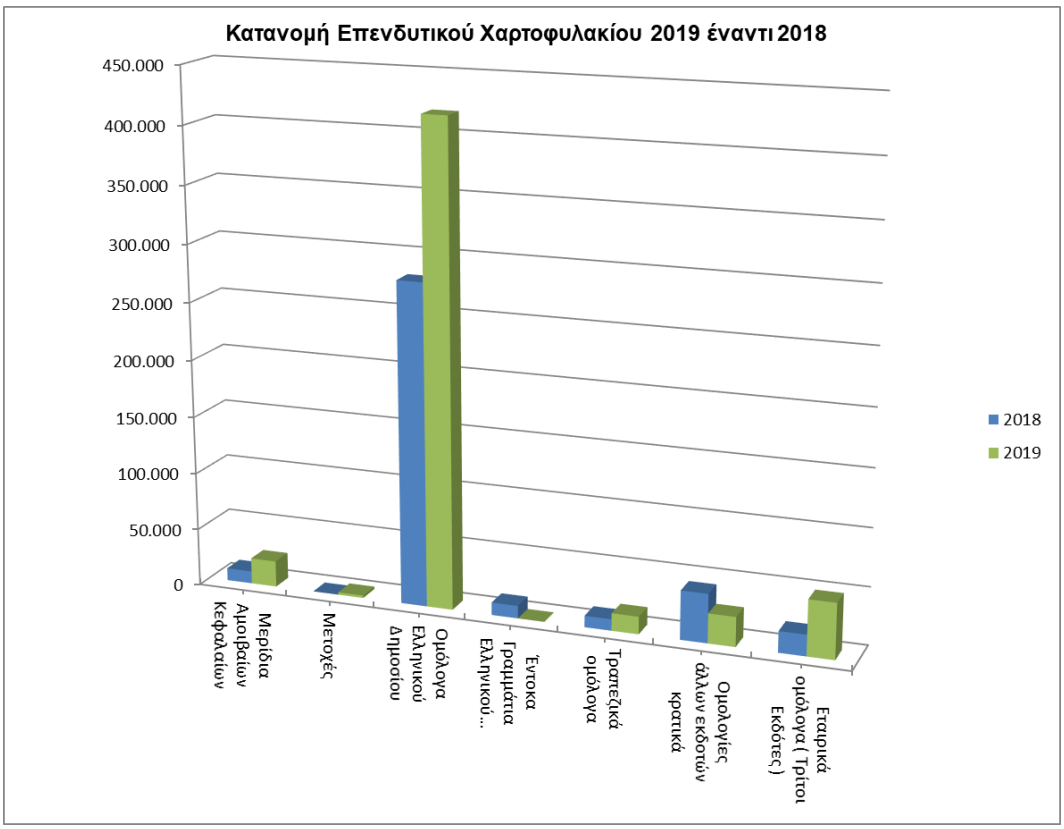
Συγκριτικά με το 2018, ο Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου αυξήθηκε σημαντικά κατά 288% λόγω αύξησης της έκθεσης σε ελληνικά εταιρικά και τραπεζικά ομόλογα από 28.6εκ. ευρώ σε 63.8 εκ. ευρώ.

Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Το Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο αυξήθηκε από 389 εκ. Ευρώ το 2018 σε 533 εκ. Ευρώ το 2019.

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της AlphaLife το 2019 έχει ως κάτωθι:





Η Εταιρία αύξησε τις θέσεις της στα Εταιρικά και Τραπεζικά Ομόλογα και Μετοχές, ενώ διατήρησε την έκθεσή της στα Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα. Επιπλέον, το Ενεργητικό της Εταιρίας αποτελείται από ταμειακά διαθέσιμα ως κάτωθι:

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2019	2018
Καταθέσεις όψεως	705	1.491
Προθεσμιακές Καταθέσεις	700	14.203
Σύνολο	**1.405**	**15.694**

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

Ομόλογα (ποσά σε χιλ. €)	Μέση Πιστοληπτική Αξιολόγηση S&P	Εύλογη Αξία 31.12.2019
Κρατικά ομόλογα (χωρών Ευρωζώνης)	AAA έως B+	444.005
Τραπεζικά ομόλογα Εξωτερικού	AAA	3.875
Τραπεζικά ομόλογα Εσωτερικού	CCC	11.417
Εταιρικά ομόλογα	BBB έως B	48.540
Σύνολο		**507.837**

Ανάλυση ευαισθησίας

Ο Κίνδυνος Αγοράς επηρεάζεται κυρίως από την μεταβολή των επιτοκίων η οποία ενδέχεται να προκαλέσει αναντιστοιχία διάρκειας μεταξύ περιουσιακών στοιχείων και διάρκειας υποχρεώσεων και περαιτέρω από την διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε διαφορετικές κατηγορίες επενδυτικών επιλογών.
Αναφορικά με την παρακολούθηση και τον έλεγχο της αναντιστοιχίας ενεργητικού και παθητικού η AlphaLife υιοθετεί διαδικασίες κατά τις οποίες ελέγχει τακτικά τις αναντιστοιχίες αυτές και προβαίνει στις κατάλληλες επενδυτικές επιλογές. Περαιτέρω, για την κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, η AlphaLife ακολουθεί Επενδυτική Πολιτική η οποία ορίζει όρια στις επενδυτικές κατηγορίες (κρατικά, εταιρικά ομόλογα εσωτερικού και εξωτερικού, μετοχές, αμοιβαία κεφάλαια και καταθέσεις) ανάλογα με τον κίνδυνο που είναι διατεθειμένη να αναλάβει.

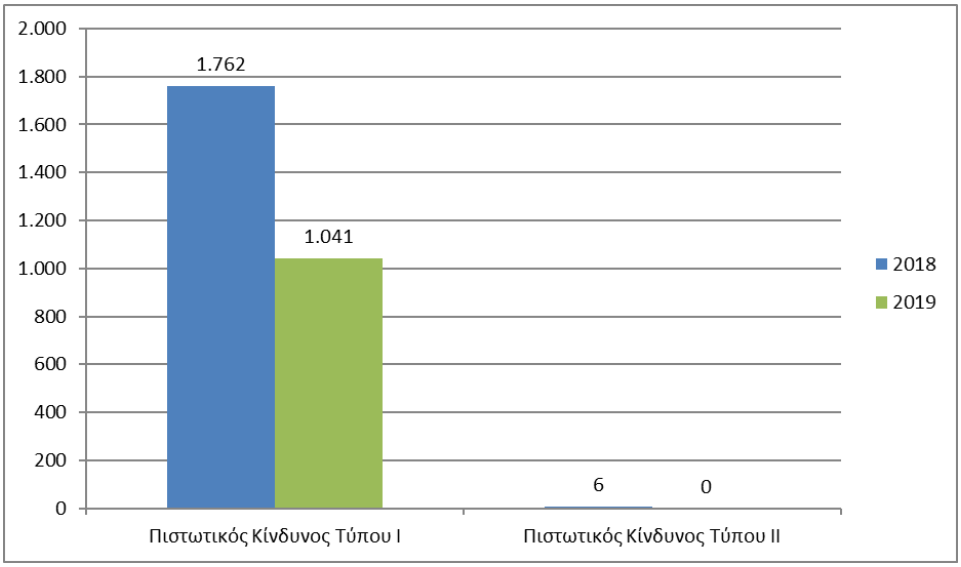
3.3.3. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

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.	– 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, αντασφαλιστικές 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 ελάχιστος ή και μηδενικός καθώς διαθέτει τα προϊόντα της αποκλειστικά μέσω του Δικτύου Καταστημάτων της Alpha Bank και ακολουθούνται διαδικασίες και συνέργειες με την Τράπεζα για την άμεση κατάθεση των ασφαλίστρων. Η ανάλυση του κινδύνου παρατίθεται παρακάτω:

Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου - ποσά σε χιλ. €	**2019**	**2018**
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου I	1.041	1.762
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου II	0	6
Όφελος διασποράς	0	-2
Σύνολο Κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου	**1.041**	**1.766**

Συγκριτικά με το 2018 ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου παρουσίασε μείωση λόγω της μείωσης της έκθεσης ταμειακών διαθεσίμων.



Ανάλυση ευαισθησίας

Ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου επηρεάζεται από την έκθεση σε ταμειακά διαθέσιμα και από την πιστοληπτική διαβάθμιση του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος στο οποίο τα ταμειακά διαθέσιμα κατατίθενται. Ο υπολογισμός του εν λόγω κινδύνου εμπεριέχει χαμηλή πιστοληπτική διαβάθμιση και δεν αναμένεται η αύξηση του κινδύνου εξαιτίας αυτού του παράγοντα. Παρόλα αυτά ο κίνδυνος ενδέχεται να αυξηθεί από το ύψος του ποσού των ταμειακών διαθεσίμων. Η AlphaLife ακολουθεί διαδικασίες και παρακολουθεί σε τακτική βάση τις ταμειακές ροές και την ρευστότητα της έτσι ώστε να ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου να μην παρουσιάζει μεγάλη διακύμανση.

3.3.4. Λειτουργικός Κίνδυνος

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

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

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

- Εκτέλεση, Παράδοση και Διαχείριση Διαδικασιών
- Κίνδυνος Φήμης

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος ποσοτικοποιείται μέσω της τυποποιημένης προσέγγισης (Standard Formula) και αποτελεί το 13% του συνόλου των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας.

Ποσά σε χιλ. €	2019	2018
Λειτουργικός Κίνδυνος	4.389	1.793

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος παρουσίασε μεγάλη διακύμανση ήτοι αύξηση κατά 145% έναντι του προηγούμενου έτους που οφείλεται στην αύξηση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου.

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

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.

Κατά την άσκηση που διενεργήθηκε για το έτος 2019 εντοπίστηκαν και αξιολογήθηκαν συνολικά τριάντα ένας λειτουργικοί κίνδυνοι. Κατά την αξιολόγηση τους αναλύθηκε η πιθανότητα έλευσης, η οικονομική και η ποιοτική επίπτωση σε περίπτωση έλευσης των κινδύνων καθώς και τα μέτρα/έλεγχοι αντιμετώπισης των κινδύνων αυτών.

3.3.5. Άλλοι Κίνδυνοι εκτός ποσοτικοποίησης μέσω της Τυποποιημένης Προσέγγισης

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 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 ασφαλίστρων 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.

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

Μακροοικονομικός Κίνδυνος και Κίνδυνος Συγκέντρωσης Χώρας

Ο μακροοικονομικός κίνδυνος είναι ο οικονομικός κίνδυνος που συνδέεται με μακροοικονομικούς ή πολιτικούς παράγοντες που επηρεάζουν την μεταβλητότητα των επενδύσεων, των περιουσιακών στοιχείων, των χαρτοφυλακίων της Εταιρίας. Ο εν λόγω κίνδυνος παρακολουθείται σε συνεχή βάση αξιολογώντας την μακροοικονομική κατάσταση της χώρας αλλά και του εξωτερικού, τις συνθήκες των αγορών και πως αυτές επηρεάζουν τα κερδοφορία και στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Εταιρίας. Τα στοιχεία παρουσιάζονται και συζητούνται περιοδικά στην Επενδυτική Επιτροπή.
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 και συγκεκριμένα στην μη επίτευξη των προγραμματισθέντων ασφαλίστρων ζωής, στην μείωση των εσόδων επενδύσεων και στην μείωση των αποτιμήσεων στοιχείων ενεργητικού (Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα)

Η Εταιρία εκπονεί στο πλαίσιο της Ιδίας Αξιολογήσεως Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) ασκήσεις κατά τις οποίες ελέγχει τον εν λόγω κίνδυνο ο οποίος απορρέει από την συγκέντρωση του Επενδυτικού

Χαρτοφυλακίου σε Ελληνικούς Κρατικούς τίτλους και τυχόν μεταβολές των περιθωρίων επηρεάζουν άμεσα τα Ιδία Κεφάλαια και τους Δείκτες Φερεγγυότητας.

Η Εταιρία προκειμένου να περιορίσει τον εν λόγω κίνδυνο έχει συνάψει σύμβαση παραγώγου Total Return Swap (TRS) για την αντιστάθμιση αρνητικής μεταβολής στις τιμές των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων και τη διασφάλιση υπεραξιών σε τμήμα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ).

3.3.6. Άλλες σημαντικές πληροφορίες

Η έξαρση της πανδημίας Covid-19 δημιούργησε σημαντικές κοινωνικές και οικονομικές επιπτώσεις παγκοσμίως αλλά και στη χώρα μας, επηρεάζοντας ταυτόχρονα τον τρόπο λειτουργίας του δημοσίου, των ιδιωτών και των επιχειρήσεων.

Η AlphaLife A.A.E.Z., ως εταιρία του Ομίλου Alpha Bank, λαμβάνει τα κατάλληλα μέτρα αντιμετώπισης της δυσμενούς αυτής κατάστασης, προσαρμόζεται διαρκώς στις εξελίξεις και μελετά τις επιπτώσεις που θα έχει στην ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών και του ενεργητικού της, στην απρόσκοπτη συνέχιση της λειτουργίας της και στην διατήρηση της υψηλής φερεγγυότητας της.

Πιο συγκεκριμένα, στον τομέα της επιχειρησιακής συνέχειας, εξυπηρέτησης πελατών και εργασιακής ασφάλειας και υγείας, οι επιπτώσεις αντιμετωπίσθηκαν επιτυχώς με την ταχύτατη εφαρμογή του σχεδίου επιχειρησιακής συνέχειας, εφαρμόζοντας τηλεργασία κατά 90%, διασφαλίζοντας την ασφαλή λειτουργία των μηχανογραφικών συστημάτων, αλλά και προστατεύοντας την υγεία του Προσωπικού της με σειρά μέτρων που ελήφθησαν σε επίπεδο Ομίλου Alpha Bank. Οι επιχειρησιακές δραστηριότητες της Εταιρίας λειτουργούν πλήρως για την απρόσκοπτη υποστήριξη των πελατών και συνεργατών της Εταιρίας.

Στον τομέα της οικονομίας και των αγορών, πέρα από την σημαντική πτώση που σημειώθηκε ιδιαίτερα στις μετοχικές αξίες, εξακολουθεί η έντονη μεταβλητότητα και το υψηλό επίπεδο αβεβαιότητας ως προς το βάθος και την διάρκεια της αναμενόμενης ύφεσης στην εγχώρια και παγκόσμια οικονομία. Για την αντιμετώπιση των προκλήσεων και τον μετριασμό των επιπτώσεων εντός της ζώνης του ευρώ που επηρεάζει άμεσα και την Ελληνική οικονομία, συνεχίζει να κτίζεται ένα πρωτοφανές σε εύρος και μέγεθος πλαίσιο στήριξης μέσω νομισματικών, δημοσιονομικών και εποπτικών παρεμβάσεων.

Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ανακοίνωσε την 12.3.2020 και την 18.3.2020 τη λήψη δέσμης μμέτρων νομισματικής πολιτικής και το έκτακτο πρόγραμμα αγοράς τίτλων (συμπεριλαμβανομένων των Ελληνικών κρατικών ομολόγων) λόγω της πανδημίας, (PEPP), συνολικού ποσού € 750 δις. με σκοπό να εξασφαλίσει ευνοϊκές συνθήκες χρηματοδότησης για την οικονομία και τη μείωση της μεταβλητότητας των αγορών, με στόχο την εξομάλυνση των επιπτώσεων της κρίσης. Επίσης, σημαντική είναι η απόφαση που ελήφθη στο Συμβούλιο των Υπουργών Οικονομικών της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ε.Ε.) της Δευτέρας 23 Μαρτίου 2020, ως προς την ενεργοποίηση της ρήτρας γενικής διαφυγής (general escape clause), σύμφωνα με την οποία

τα κράτη-μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης μπορούν να λάβουν κάθε αναγκαίο μέτρο για την υποστήριξη της δημόσιας υγείας, της ρευστότητας των επιχειρήσεων, της απασχόλησης και της κοινωνικής συνοχής, αποκλίνοντας από τον μεσοπρόθεσμο δημοσιονομικό στόχο του Συμφώνου Σταθερότητας και Ανάπτυξης, για όσο διαρκεί η κρίση του κορωνοϊού.

Προς την ίδια κατεύθυνση, η Ευρωπαϊκή Αρχή Τραπεζών (European Banking Authority - EBA), σε συνεργασία με την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities & Markets Authority - ESMA) προέβησαν την 25.3.2020 σε ανακοινώσεις παρέχοντας κατευθύνσεις, ενώ παράλληλα η Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (EIOPA) σύμφωνα με το Άρθρο 16 της Κοινοτικής Νομοθεσίας 1094/20101 (EIOPA Regulation), εξέδωσε την 27.3.2020 συμβουλευτικές προτάσεις για την ασφαλιστική αγορά.

Στο πλαίσιο αυτό η AlphaLife A.A.E.Z. εξετάζει συνεχώς τα οικονομικά δρώμενα και τις επιπτώσεις που έχουν στο Ενεργητικό/Παθητικό και στην υλοποίηση του Επιχειρηματικού της Σχεδίου, εστιάζοντας κυρίως στις επιπτώσεις:

- από την μεταβλητότητα των χρηματαγορών οι οποίες επηρεάζουν τις αποτιμήσεις των χρεογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου
- στο ύψος των τεχνικών προβλέψεων από την συνεχιζόμενη και επί μακρόν μείωση των επιτοκίων
- στην μερική επίτευξη των παραγωγικών στόχων λόγω ενδεχόμενης παρατεταμένης ύφεσης
- στη κερδοφορία και κεφαλαιακή διάρθρωση ως αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω

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

Η Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες που διαμορφώνονται και την εξέλιξη των δεικτών φερεγγυότητας στο τέλος του Α' Τριμήνου 2020 οι οποίοι παραμένουν υψηλοί και εντός των ορίων που έχει θέσει, αντικατοπτρίζοντας την ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια και συνεχή κερδοφόρα λειτουργία της, αξιολογεί τους μελλοντικούς κινδύνους και έχει προβεί, προγραμματίζει και εξετάζει ενέργειες και μέτρα για την αντιμετώπιση των συνεπειών της πανδημίας.

4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Στην παρούσα ενότητα, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019 καθώς και οι σημαντικότερες διαφορές ανάμεσα στον ΔΠΧΑ και στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ. Η Εταιρία αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού και υπολογίζει τις τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με το Κεφάλαιο ΣΤ', Ενότητες 1 και 2 του Ν.4364/2016 και το Κεφάλαιο VI, Τμήμα 1 και 2 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται οι ισολογισμοί της Εταιρίας όπως έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και τις διατάξεις της Φερεγγυότητας ΙΙ με τις αναπροσαρμογές και ανακατατάξεις.

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2019	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα ΙΙ 2019
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	5.590		-5.590	0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	0			0
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	52			52
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	**515.348**			**515.348**
Μετοχές	2.133			2.133
Εισηγμένες σε χρηματιστήριο	*2.133*			*2.133*
Μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο	*0*			*0*
Ομόλογα	**507.836**			**507.836**
Κρατικά Ομόλογα	*447.880*			445.741
Εταιρικά Ομόλογα	*59.957*			62.096
Αμοιβαία Κεφαλαια	4.678			4.678
Παράγωγα	0			0
Καταθέσεις προθεσμίας	700			700
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	**18.092**			**18.092**
Χρεώστες ασφαλίστρων και άλλες απαιτήσεις	283			283
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	33			33
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	705			705
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.316			2.316
Σύνολο Ενεργητικού	**542.419**	**0,00**	**-5.590**	**536.829**

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2019	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2019
Τεχνικές Προβέψεις Ζωής (Εκτός index-linked and unit-linked)	386.719		30.098	416.817
Βέλτιστη Εκτίμηση	386.325	394	24.925	411.645
Περιθώριο Κινδύνου	0		5.173	5.173
Αλλές τεχνικές προβλέψεις	394	-394		0
Τεχνικές Προβέψεις unit-linked	18.269		-2.708	15.560
Βέλτιστη Εκτίμηση	18.210	58	-3.476	14.793
Περιθώριο Κινδύνου	0		767	767
Αλλές τεχνικές προβλέψεις	58	-58		0
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	*19*			19
Αναβαλλομενη φορολογική υποχρέωση	17.358		-7.915	9.443
Παράγωγα	10.499			10.499
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	695			695
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστικές εταιρίες	51			51
Λοιπές υποχρεώσεις	565			565
Σύνολο Υποχρεώσεων	**434.175**	**0,00**	**27.390**	**453.650**
Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού	**108.244**	**0,00**	**-25.064**	**83.179**

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

4.1. Περιουσιακά Στοιχεία

Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2019	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2019
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	52			52

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

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

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

Για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ η αξία των περιουσιακών στοιχείων κατά ΔΧΠΑ προσεγγίζει την εύλογη αξία.

Επενδύσεις

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

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2019	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα ΙΙ 2019
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	**515.348**			**515.348**
Μετοχές	2.133			2.133
Εισηγμένες σε χρηματιστήριο	*2.133*			*2.133*
Μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο	*0*			*0*
Ομόλογα	**507.836**			**507.836**
Κρατικά Ομόλογα	*447.880*			445.741
Εταιρικά Ομόλογα	*59.957*			62.096
Αμοιβαία Κεφαλαια	4.678			4.678
Καταθέσεις προθεσμίας	700			700
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	**18.092**			**18.092**

Η Εταιρία, την 31.12.2019, κατέχει στο χαρτοφυλάκιό της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών κρατών, ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές εισηγμένων εταιρειών στο Ελληνικό Χρηματιστήριο. Τα χρεόγραφα αυτά για σκοπούς ΔΧΠΑ είναι ταξινομημένα ως αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση και στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και ως εκ τούτου δεν υφίσταται διαφορά με τον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα.

Χρεώστες ασφαλίστρων

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2019	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα ΙΙ 2019
Χρεώστες ασφαλίστρων	283			283

Οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων και οι λοιπές απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Εξετάζονται δε, σε τακτικά χρονικά διαστήματα, ως προς την εισπραξιμότητά τους και στις περιπτώσεις όπου υφίστανται αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου, διενεργείται σχετική εγγραφή απομείωσης. Οι ζημίες απομείωσης καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα της χρήσεως. Η αξία αυτή θεωρείται ότι είναι η τρέχουσα οπότε και αξιόπιστη ένδειξη για την εύλογη αξία η οποία προσεγγίζει την εύλογη αξία και για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ. Τα παραπάνω ποσά είναι άτοκα και βραχυπρόθεσμα.

Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2019	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα ΙΙ 2019
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	705			705

Το ταμείο και τα ισοδύναμα αυτών περιλαμβάνουν καταθέσεις που μπορούν να χρησιμοποιηθούν για να γίνονται πληρωμές ανά πάσα στιγμή και είναι ανταλλάξιμες με νόμισμα ή μεταφερόμενες καταθέσεις χωρίς κάποιο σημαντικό περιορισμό ή κύρωση. Τα μετρητά και τα ισοδύναμα αυτών αποτιμώνται στο

αναπόσβεστο κόστος στον ισολογισμό κατά ΔΠΧΑ το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ.

Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2019	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα ΙΙ 2019
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	5.590		-5.590	0

Τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης παρουσιάζουν το μέρος των εξόδων πρόσκτησης που καταμερίζονται σε μελλοντικές περιόδους. Στην Φερεγγυότητα ΙΙ συμπεριλαμβάνονται ως μέρος της βέλτιστης εκτίμησης των τεχνικών προβλέψεων κατά συνέπεια στον ισολογισμό αποτιμώνται σε μηδενική αξία.

Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2019	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα ΙΙ 2019
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	33			33

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η αξία αυτή θεωρείται ότι είναι η τρέχουσα οπότε και αξιόπιστη ένδειξη για την εύλογη αξία η οποία προσεγγίζει την εύλογη αξία και για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ. Το παραπάνω ποσό είναι άτοκο και βραχυπρόθεσμο.

Λοιπά περιουσιακά στοιχεία

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2019	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα ΙΙ 2019
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.316			2.316

Οι λοιπές απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Η αξία αυτή θεωρείται ότι είναι η τρέχουσα οπότε και αξιόπιστη ένδειξη για την εύλογη αξία η οποία προσεγγίζει την εύλογη αξία και για σκοπούς Φερεγγυότητας ΙΙ. Τα παραπάνω ποσά είναι άτοκα και βραχυπρόθεσμα.

4.2. Υποχρεώσεις

Αναβαλλόμενη Φορολογία

Αναβαλλόμενη Φορολογία		σε χιλ. €
Υποχρεώσεις Καθορισμένων Παροχών σε Εργαζομένους	ΔΧΠΑ	4
Αποτίμηση Παραγώγου	ΔΧΠΑ	1.908
Αποτίμηση Αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων	ΔΧΠΑ	-19.255
Αποτίμηση μετοχών	ΔΧΠΑ	-32
Απομείωση απαιτήσεων	ΔΧΠΑ	17
ΔΧΠΑ		-17.358
Διαφορά αποτίμησης τεχνικών προβλέψεων	Φερεγγυότητα ΙΙ	6.573
Διαγραφή Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης	Φερεγγυότητα ΙΙ	1.342
Φερεγγυότητα ΙΙ		7.915
Σύνολο		***-9.443***

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

Οι αναβαλλόμενες υποχρεώσεις κατά τον ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ αναλύονται ως 17,3 εκ. ευρώ (αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση) που προέρχονται από τον ισολογισμό ΔΠΧΑ και 7,9 εκ ευρώ (αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση) που προέρχονται από την διαφορά αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων και την διαγραφή των Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης.

Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2019	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα ΙΙ 2019
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	*19*			19

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

Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες – Λοιπές υποχρεώσεις,

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2019	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα ΙΙ 2019
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	695			695
Λοιπές υποχρεώσεις	565			565

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

Παράγωγο

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2019	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα ΙΙ 2019
Παράγωγα	10.499			10.499

Η Εταιρία προέβη σε σύναψη συναλλαγής αντιστάθμισης κινδύνου, μέσω παραγώγου Total Return Swap (TRS), σε μέρος των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων που διατηρεί η Εταιρία στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο, προκειμένου για την αντιστάθμιση πιστωτικού και επιτοκιακού κινδύνου και την αποτελεσματικότερη διαχείριση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου. Τα Παράγωγα είναι τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται (συνάλλαγμα, επιτόκια, δείκτη ή άλλη μεταβλητή). Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο των υποχρεώσεων. Η αξία που εμφανίζεται στον Ισολογισμό αποτελεί την αποτίμηση του παραγώγου και πιο συγκεκριμένα την 31.12.2019 η αξία ήταν αρνητική προερχόμενη από τις μεταβολές (αύξηση) στις τιμές των υποκείμενων τίτλων την 31.12.2019 σε σχέση με την ημερομηνία σύναψης του παραγώγου. Όλα τα παράγωγα έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους κατά συνέπεια δεν υφίσταται διαφορά μεταξύ ΔΧΠΑ και ισολογισμού Φερεγγυότητας ΙΙ.

4.3. Τεχνικές Προβλέψεις

4.3.1. Αξία Τεχνικών Προβλέψεων

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα αναλυτικά αποτελέσματα των τεχνικών προβλέψεων κατά την 31.12.2019.

(Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ) Ποσά σε χιλ. ευρώ	
Ασφαλίσεις ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	
Βέλτιστη Εκτίμηση	282.250
Περιθώριο Κινδύνου	1.777
Τεχνικές Προβλέψεις	***284.028***
Ασφαλίσεις ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	
Βέλτιστη Εκτίμηση	129.394
Περιθώριο Κινδύνου	3.395
Τεχνικές Προβλέψεις	***132.790***
Unit Linked	
Βέλτιστη Εκτίμηση	14.793
Περιθώριο Κινδύνου	767
Τεχνικές Προβλέψεις	***15.560***
Σύνολο Εταιρίας	
Βέλτιστη Εκτίμηση	426.438
Περιθώριο Κινδύνου	5.940
Τεχνικές Προβλέψεις	***432.377***

Το 66% των τεχνικών προβλέψεων αφορά ασφαλίσεις ζωής με συμμετοχή στα κέρδη καθώς αυτές αποτελούν το μεγαλύτερο τμήμα του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας. Το συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο μειώνεται συνεχώς καθώς, από το δεύτερο εξάμηνο του 2017 σταμάτησε η διάθεσή του και βαίνει συνεχώς μειούμενο, σε αντίθεση με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη τα οποία αντικατέστησαν τα παραπάνω προϊόντα την ίδια περίοδο και παρουσιάζουν αυξητική πορεία έως 31.12.2019. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής όπου ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο τύπου Unit Linked, άρχισαν να διατίθενται προς πώληση τον Οκτώβριο του 2017 και κατά συνέπεια αποτελούν ακόμα μικρό τμήμα του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας, το οποίο όμως συνεχώς αυξάνεται.

4.3.2. Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς

Πραγματοποιήθηκε ανάλυση της μεταβολής της βέλτιστης εκτίμησης συγκριτικά με τα αποτελέσματα του 31.12.2018. Συνολικά η μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα.

Τεχνικές Προβλέψεις με χρήση μεταβατικού μέτρου Δ & VA Ποσά σε χιλ. ευρώ		
	31.12.2019	**31.12.2018**
Βέλτιστη εκτίμηση	426.438	316.809
Περιθώριο Κινδύνου	5.940	3.561
Τεχνικές Προβλέψεις	***432.377***	***320.370***

Οι τεχνικές προβλέψεις με χρήση των μεταβατικών μέτρων αυξήθηκαν εντός του έτους κατά 112 εκ. ευρώ. Η βέλτιστη εκτίμηση αυξήθηκε κατά 109,6 εκ. Ευρώ ενώ το περιθώριο κινδύνου αυξήθηκε κατά 2,4 εκ ευρώ. Οι σημαντικές μεταβολές της βέλτιστης εκτίμησης προέκυψαν από την αύξηση της νέας παραγωγής του 2019 και του χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος αρνητικών επιτοκίων ενώ το περιθώριο κινδύνου επηρεάστηκε από την αύξηση του ασφαλιστικού και λειτουργικού κινδύνου.

4.3.3. Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων ισολογισμού ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα ΙΙ

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

Οι τεχνικές προβλέψεις ΔΠΧΑ κατά την 31.12.2019 συμπεριλαμβανομένου και του ελέγχου επάρκειας παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα.

Τεχνικές Προβλέψεις Ποσά σε χιλ. ευρώ		
	Φερεγγυότητα ΙΙ	**ΔΠΧΑ**
Τεχνικές Προβλέψεις	432.377	399.405

Στις τεχνικές προβλέψεις Φερεγγυότητας ΙΙ έχει συμπεριληφθεί το περιθώριο κινδύνου 5.940 χιλ. ευρώ.

Η διαφορά που προκύπτει οφείλεται κυρίως στη διαφορετική καμπύλη προεξόφλησης για τις μακροχρόνιες υποχρεώσεις που ακολουθείται στο πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και σε περιβάλλον Φερεγγυότητας ΙΙ.

4.3.4. Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με και χωρίς μεταβατικά μέτρα

Η Εταιρία, μετά από έγκριση της Εποπτικής Αρχής, κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου «Επιτοκίων άνευ κινδύνου» για την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων για το χαρτοφυλάκιο των συμβολαίων τα οποία έχουν συναφθεί έως την 31.12.2015. Το μεταβατικό μέτρο «Επιτοκίων άνευ κινδύνου» εφαρμόζεται για 16 έτη με φθίνοντα ρυθμό.

Το μεταβατικό αυτό μέτρο επιτρέπει τη χρήση καμπύλης επιτοκίου η οποία βρίσκεται σε παρόμοια επίπεδα με το εγγυημένο επιτόκιο του συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου. Καθώς οι καμπύλες επιτοκίων εκφράζουν τα τρέχοντα επιτόκια άνευ κινδύνου βρίσκονται σε χαμηλότερα επίπεδα από τα εγγυημένα επιτόκια και κατά συνέπεια η χρήση του μεταβατικού μέτρου οδηγεί υψηλότερες καμπύλες επιτοκίων και άρα σε χαμηλότερες τεχνικές προβλέψεις από αυτές που θα είχαν υπολογιστεί χωρίς την χρήση αυτού. Επίσης, η Εταιρία κάνει χρήση του μέτρου της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας volatility adjustment (VA).

Η Εταιρία παρακολουθεί τα αποτελέσματα των τεχνικών προβλέψεων με και χωρίς τη χρήση των μέτρων. Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα αποτελέσματα κατά την 31.12.2019 και στις τρείς περιπτώσεις.

	Χρήση μεταβατικού μέτρου (Δ) και VA	Χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA)	Χωρίς χρήση VA και Δ
Βέλτιστη εκτίμηση	426.437.638	447.494.689	450.134.078
Περιθώριο κινδύνου	5.939.810	6.756.897	6.782.625
Τεχνικές Προβλέψεις	**432.377.449**	**454.251.586**	**456.916.703**

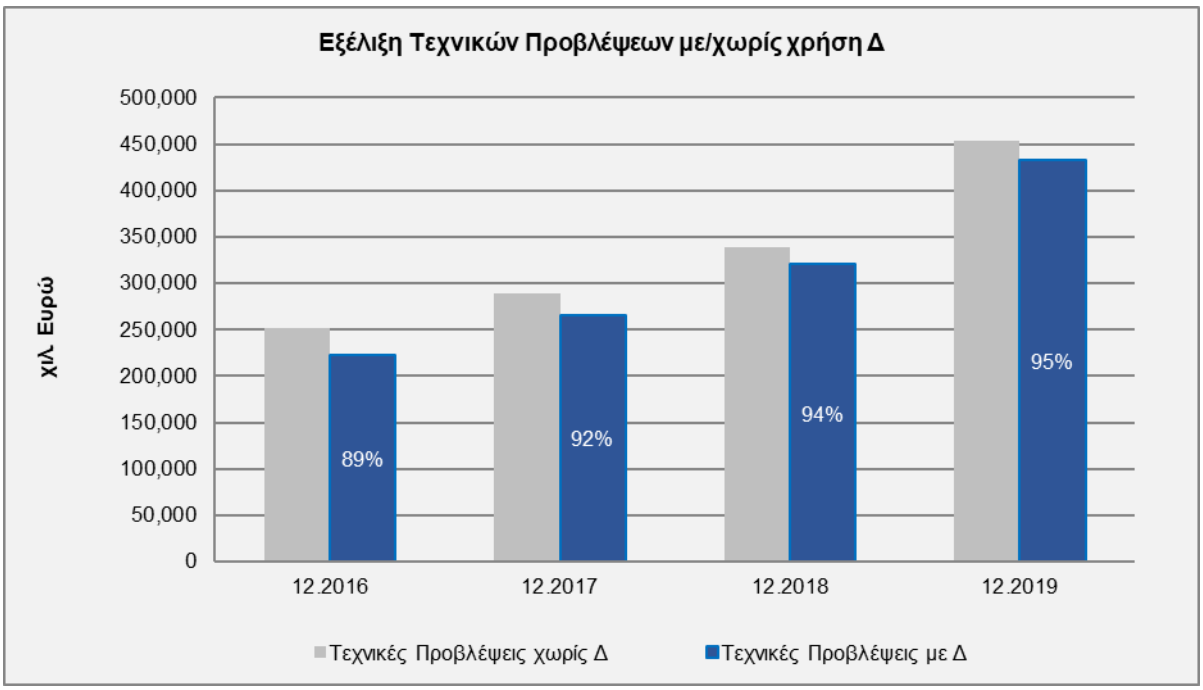
Η μη χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ οδηγεί σε υψηλότερες προβλέψεις κατά 21,9 εκ. ευρώ περίπου.

Το ύψος του (Δ) υπολογίστηκε σε 1,91% για το 2019.

Παρόλα αυτά η επίπτωση της χρήσης του μεταβατικού μέτρου Δ θα βαίνει συνεχώς μειούμενη για τους εξής λόγους:

- Το Δ εφαρμόζεται γραμμικά κάθε έτος μέχρι να μηδενιστεί
- Το χαρτοφυλάκιο των συμβολαίων στο οποίο εφαρμόζεται το Δ είναι «κλειστό χαρτοφυλάκιο» και άρα συνεχώς μειούμενο.

Όπως παρουσιάζεται στο ακόλουθο διάγραμμα, οι τεχνικές προβλέψεις με τη χρήση του Δ συγκλίνουν συνεχώς προς τις τεχνικές προβλέψεις χωρίς τη χρήση Δ έχοντας φθάνοντας το 95% αυτών κατά την 31.12.2019.



Αναφορικά με την χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, το ύψος της μεταβολής συντελεί σε αύξηση της βέλτιστης εκτίμησης κατά περίπου 3 εκ. ευρώ.

Πραγματοποιήθηκε έλεγχος ευαισθησίας των τεχνικών προβλέψεων σε μεταβολή του (Δ) κατά 1/16. Συγκεκριμένα, μεταβολή του Δ κατά 1/16 οδηγεί σε υψηλότερες τεχνικές προβλέψεις κατά 1,6 εκ. ευρώ.

Τεχνικές Προβλέψεις Ποσά σε χιλ. ευρώ		
	με χρήση Δ	**μειωμένο Δ**
Τεχνικές Προβλέψεις	432.377	433.995

Περαιτέρω αναλύθηκε, η μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης χωρίς το μεταβατικό μέτρο για τα επιτόκια άνευ κινδύνου (Δ) για την περίοδο 2018-2019 σε διάφορα στάδια. Για κάθε ένα από τα στάδια αυτά εμφανίζεται στον ακόλουθο πίνακα το ποσό της βέλτιστης εκτίμησης μετά την διαφοροποίηση και η μεταβολή από τη προηγούμενη διαφοροποίηση.

Μεταβολή βέλτιστης εκτίμησης χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου (Δ) Ποσά σε χιλ. ευρώ	
Εναρκτήρια βέλτιστη εκτίμηση (2018)	***336.275***
Βέλτιστη εκτίμηση για τους αποδεκτούς κινδύνους κατά τη διάρκεια της περιόδου	82.368
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω αναστροφής του προεξοφλητικού επιτοκίου — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	-312
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω των προβλεπόμενων εισροών και εκροών του έτους Ν — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	6.715
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης βάσει πείρας — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	8.171

Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στο οικονομικό περιβάλλον — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	16.600
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	-2.321
Άλλες μεταβολές που δεν προσδιορίζονται σε άλλα στοιχεία	0
Βέλτιστη εκτίμηση κλεισίματος 2019	***447.495***

Με βάση τα παραπάνω η μεταβολή από την προηγούμενη αποτίμηση προέρχεται κυρίως από την προσθήκη νέας παραγωγής καθώς και την μεταβολή στις οικονομικές παραδοχές. Η καμπύλη προεξόφλησης προκάλεσε αύξηση της βέλτιστης εκτίμησης κατά 16,6 εκ. ευρώ.
Η μεταβολή του περιθωρίου κινδύνου οφείλεται κυρίως στην αύξηση των εκτιμώμενων κεφαλαιακών απαιτήσεων που συμμετέχουν στον υπολογισμό του περιθωρίου κινδύνου κατά τη διάρκεια ζωής των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, από 58,9 εκατ. σε 99,0 εκατ. λόγω αύξησης της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων.

4.3.5. Κατηγοριοποίηση Καλύψεων

Όλα τα προϊόντα της Εταιρίας κατηγοριοποιήθηκαν ως μακροχρόνιες ασφαλίσεις ζωής, καθώς αποτελούν μέρος μακροχρόνιων συμβολαίων χωρίς η Εταιρία να μπορεί να τα καταγγείλει μονομερώς. Τα προϊόντα της Εταιρίας κατηγοριοποιούνται επιμέρους στους ακόλουθους κλάδους Φερεγγυότητας ΙΙ.

- ***Ασφαλίσεις ζωής με συμμετοχή στα κέρδη.*** Τα προϊόντα αυτά αφορούν ασφαλίσεις επιβίωσης εγγυημένου επιτοκίου με καταβολή στη λήξη του ασφαλισμένου κεφαλαίου και καταβολή σε περίπτωση θανάτου των καταβληθέντων ασφαλίστρων. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι ασφαλίσεις που ήταν διαθέσιμες προς πώληση μέχρι 31.08.2017 και στις οποίες εμπεριέχεται δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη από την υπεραπόδοση των μαθηματικών αποθεμάτων.
- ***Ασφαλίσεις ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη***. Τα προϊόντα αυτά αφορούν ασφαλίσεις επιβίωσης εγγυημένου επιτοκίου με καταβολή στη λήξη του ασφαλισμένου κεφαλαίου και καταβολή σε περίπτωση θανάτου των καταβληθέντων ασφαλίστρων. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι ασφαλίσεις που είναι διαθέσιμες προς πώληση από 01.09.2017 και στις οποίες δεν εμπεριέχεται δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη από την υπεραπόδοση των μαθηματικών αποθεμάτων.
- ***Ασφαλίσεις Unit Linked*** που συνδυάζουν ασφάλιση θανάτου και επένδυση, όπου ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο. Οι ασφαλίσεις αυτές είναι περιοδικού και εφάπαξ ασφαλίστρου.

4.3.6. Μεθοδολογία

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

- Σύνεση σε σχέση με τις προσδοκίες εξέλιξης των οικονομικών και δημογραφικών μεγεθών.

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

Η αξία των τεχνικών προβλέψεων ισούται με το άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και ενός περιθωρίου κινδύνου. Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης βασίζεται σε αξιόπιστες πληροφορίες, δεδομένα και σε ρεαλιστικές παραδοχές. Πραγματοποιείται με τη χρήση κατάλληλων, εφαρμόσιμων και συναφών αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων. Η προβολή των χρηματοροών που χρησιμοποιείται στον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης λαμβάνει υπόψη όλες τις εισροές και εκροές που απαιτούνται για τον διακανονισμό των ασφαλιστικών υποχρεώσεων σε ολόκληρη τη διάρκειά τους.

Ορισμένα συμβόλαια ζωής παρέχουν τη δυνατότητα συμμετοχής του συμβολαίου στις πραγματοποιηθείσες επενδύσεις (μέρισμα). Για την εκτίμηση αυτή χρησιμοποιείται στοχαστική προσέγγιση, η οποία λαμβάνει υπόψη την πολιτική υπολογισμού ΠΥΜΑ, την πολιτική επενδύσεων και τις τρέχουσες επενδύσεις της Εταιρείας.

Η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του Περιθωρίου Κινδύνου είναι *«Κατά προσέγγιση υπολογισμός της συνολικής Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας για κάθε μελλοντικό έτος, σύμφωνα με την περίπτωση (α) του άρθρου 58 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, μεταξύ άλλων χρησιμοποιώντας τον λόγο της βέλτιστης εκτίμησης για το συγκεκριμένο μελλοντικό έτος προς τη βέλτιστη εκτίμηση κατά την ημερομηνία αποτίμησης.»*

Ο υπολογισμός του περιθωρίου κινδύνου γίνεται με βάση την καμπύλη επιτοκίων μηδενικού κινδύνου εξαιρουμένης της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, καθώς και του μεταβατικού μέτρου «Επιτοκίων άνευ κινδύνου».

4.3.7. Παραδοχές

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

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται λαμβάνουν υπόψη τα παρακάτω:

- Τα χαρακτηριστικά και την ποιότητα των δεδομένων του εκάστοτε χαρτοφυλακίου
- Την αβεβαιότητα των ταμειακών ροών
- Τους κινδύνους που έχει αναλάβει η επιχείρηση
- Τις μελλοντικές ενέργειες διαχείρισης
- Την συμπεριφορά των ασφαλισμένων του συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου αλλά και τις γενικότερες τάσεις συμπεριφοράς των ασφαλισμένων της ασφαλιστικής αγοράς

- Τις συνθήκες της αγοράς

Στην αρχή κάθε έτους προσδιορίζονται οι παραδοχές και οι υποθέσεις, εκτός από αυτές που αφορούν την καμπύλη επιτοκίων, που χρησιμοποιούνται στους αναλογιστικούς υπολογισμούς κατά την διάρκεια του έτους. Παραδείγματος χάριν, κατά την 31.12.2019 καθορίζονται οι παραδοχές και οι υποθέσεις που θα χρησιμοποιηθούν για τους υπολογισμούς που αφορούν την χρονική περίοδο από 31.12.2019 έως και πριν την 31.12.2020. Παρόλα αυτά, αν κατά τη διάρκεια του έτους παρατηρηθεί μεγάλη διαφοροποίηση των παραδοχών τότε κρίνεται αναγκαίος ο επαναπροσδιορισμός τους.
Οι παραδοχές βασίζονται στα ιστορικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας. Για τις περιπτώσεις που ο υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων δεν είναι δυνατός από τα ιστορικά στοιχεία της Εταιρίας συνεκτιμώνται τα αντίστοιχα χαρακτηριστικά χαρτοφυλακίων της αγοράς. Σε κάθε περίπτωση οι πληροφορίες που χρησιμοποιούνται από τα διαθέσιμα στοιχεία της αγοράς χρησιμοποιούνται με συνετό, αξιόπιστο και αντικειμενικό τρόπο προκειμένου να ενισχύσουν την τελική γνώμη για την επιλογή των κατάλληλων παραδοχών.

4.3.7.1. Θνησιμότητα

Χρησιμοποιήθηκε ο πίνακας ΕΑΕ 2005 χωριστά για άντρες και γυναίκες τροποποιημένος κατά ποσοστό 40% για τους άνδρες και 47% για τις γυναίκες. Η θνησιμότητα προέκυψε σύμφωνα με την εμπειρία της Εταιρίας.

4.3.7.2. Ακυρωσιμότητα

Καταρτίστηκε ο δείκτης ακυρωσιμότητας / εξαγορών ανά προϊόν/τρόπο καταβολής ασφαλίστρου 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 και ο υπολογισμός του βασίστηκε στην εμπειρία της Εταιρίας.

4.3.7.3. Έξοδα μη συμπεριλαμβανομένων των άμεσων εξόδων πρόσκτησης

Με βάση την πολιτική της Εταιρίας τα πραγματοποιηθέντα έξοδα του 2019 επιμερίσθηκαν στις προβλεπόμενες κατηγορίες εξόδων της Πολιτικής Χαρακτηρισμού Εξόδων, δηλαδή σε έμμεσα έξοδα πρόσκτησης και σε διοικητικά έξοδα. Τα έξοδα εντός του 2019 παρέμειναν σχετικά σταθερά με το προηγούμενο έτος παρόλο την αύξηση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου.
Τα έμμεσα έξοδα πρόσκτησης εκφράστηκαν ως ποσοστό των πρωτοετών ασφαλίστρων. Τα διοικητικά έξοδα τα οποία αφορούν έξοδα διαχείρισης-ανανέωσης συμβολαίων εκφράστηκαν ως ποσοστό επί των ασφαλίστρων και ως σταθερό ποσό ανά συμβόλαιο.
Στα έξοδα πρόσκτησης δεν περιλαμβάνονται τα άμεσα έξοδα πρόσκτησης τα οποία χειρίζονται αυτοτελώς.

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

4.3.7.4. Μακροοικονομικές παραδοχές

Προεξοφλητικό Επιτόκιο

Η καμπύλη επιτοκίου είναι η άνευ κινδύνου καμπύλη επιτοκίων της EIOPA. Επιπλέον, η Εταιρία κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA). Πέραν αυτού, για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων του χαρτοφυλακίου των συμβολαίων τα οποία ήταν είχαν συναφθεί πριν την 31.12.2015, η Εταιρία κάνει χρήση και του μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια άνευ κινδύνου (Δ) σύμφωνα με το άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2009 και κατόπιν εγκρίσεως της Εποπτικής Αρχής/ Τράπεζα της Ελλάδος.

Πληθωρισμός

Για τον πληθωρισμό έχει γίνει εκτίμηση με βάση τις τρέχουσες εκτιμήσεις και τη μικρή διάρκεια των χρηματοροών του χαρτοφυλακίου. Η υπόθεση τέθηκε ίση με 1,3% σε μακροχρόνια βάση.

Απόδοση Επενδύσεων

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

4.3.8. Συμβατικά Δικαιώματα

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

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

Για λόγους απλούστευσης, τα συμβόλαια τα οποία δεν καταβάλλουν ασφάλιστρο ή ελευθεροποιούνται έχουν εκτιμηθεί σαν να εξαγοράζονται ή να ακυρώνονται ανάλογα με τις προδιαγραφές αυτών.
Όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο των συμβολαίων τα οποία ήταν «ελεύθερα» κατά την έναρξη των υπολογισμών έχουν γίνει ξεχωριστοί υπολογισμοί, σύμφωνα με τα τεχνικά τους σημειώματα αυτών.
Τα δικαιώματα τερματισμού αποταμιευτικού συμβολαίου με την καταβολή εφάπαξ ποσού κατά τη λήξης τους και μετατροπής σε εγγυημένη σύνταξη δεν υφίστανται για τα προϊόντα της Εταιρίας.

4.3.9. Όρια Συμβολαίων

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

4.3.10. Πηγές Αβεβαιότητας

Οι τεχνικές προβλέψεις στηρίχθηκαν στα δεδομένα μέχρι 31.12.2019. Οι μέθοδοι επιλέχτηκαν έτσι ώστε να εκτιμούν στο βέλτιστο δυνατό τις μελλοντικές υποχρεώσεις της Εταιρίας. Παρόλα αυτά, οι εκτιμήσεις αυτές αποτελούν πρόβλεψη και όχι πραγματικά ποσά. Τα πραγματικά ποσά ενδέχεται να επηρεαστούν από μεταβολές σε διάφορες παραμέτρους. Ενδεικτικά αναφέρουμε μερικές από αυτές, όπως είναι η εξέλιξη των εξόδων, η μεταβολή στα ποσοστά ακυρωσιμότητας, κλπ.

Τα αποτελέσματα παρουσιάζουν ευαισθησία στις μεταβολές των εξόδων ενώ αντιθέτως, η μεταβολή στις λοιπές παραδοχές δεν επιφέρει σημαντικές διαφοροποιήσεις στην βέλτιστη εκτίμηση.
Πέραν αυτών σημαντική πηγή αβεβαιότητας για το ύψος των τεχνικών προβλέψεων αποτελεί η καμπύλη προεξόφλησης. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά 1% οδηγεί σε μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων κατά 9%.

4.3.11. Ανάλυση ευαισθησίας

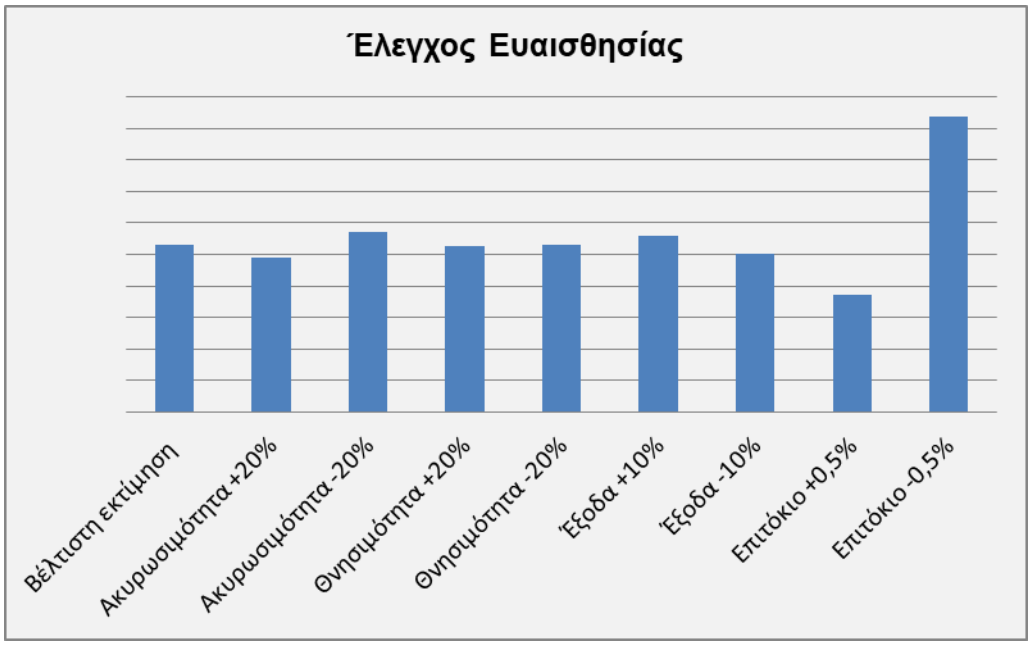
Πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι ευαισθησίας της βέλτιστης εκτίμησης σε μεταβολές ουσιαστικών βασικών παραδοχών. Συγκεκριμένα, πραγματοποιήθηκαν οι παρακάτω υπολογισμοί:

- 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%.
- Έλεγχος ευαισθησίας 7 Μεταβολή προεξοφλητικής καμπύλης επιτοκίου . Γίνεται υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων με αύξηση της προεξοφλητικής καμπύλης επιτοκίου κατά +0,5%
- Έλεγχος ευαισθησίας 8 Μεταβολή προεξοφλητικής καμπύλης επιτοκίου . Γίνεται υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων με μείωση της προεξοφλητικής καμπύλης επιτοκίου κατά -0,5%

Η επίπτωση στην Βέλτιστη Εκτίμηση σε κάθε σενάριο ευαισθησίας παρατίθεται στο παρακάτω πίνακα.

Έλεγχος Ευαισθησίας (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	Βέλτιστη Εκτίμηση Σεναρίου	Μεταβολή από Βέλτιστη Εκτίμηση
Βέλτιστη εκτίμηση	**426.438**	
Έλεγχος ευαισθησίας 1: Ακυρωσιμότητα +20%	424.434	-0,47%
Έλεγχος ευαισθησίας 2: Ακυρωσιμότητα -20%	428.617	0,51%
Έλεγχος ευαισθησίας 3: Θνησιμότητα +20%	426.372	-0,02%
Έλεγχος ευαισθησίας 4: Θνησιμότητα -20%	426.504	0,02%
Έλεγχος ευαισθησίας 5: Έξοδα +10% & πληθωρισμός +1%	427.964	0,36%
Έλεγχος ευαισθησίας 6: Έξοδα -10% & πληθωρισμός -1%	425.011	-0,33%
Έλεγχος ευαισθησίας 7: Μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά +0,5%	418.603	-1,84%
Έλεγχος ευαισθησίας 8: Μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά -0,5%	446.821	4,78%

Στα τελευταία δύο σενάρια εκτιμήθηκε εκ νέου η επίδραση από το μεταβατικό μέτρο επιτοκίου άνευ κινδύνου (Δ). Στον ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζεται η μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης σε κάθε μία από τις παραπάνω περιπτώσεις.



Σύμφωνα με τα παραπάνω σενάρια τα αποτελέσματα επηρεάζονται πρωτίστως από μεταβολές στην προεξοφλητική καμπύλη επιτοκίου. Η μεταβολή στις δημογραφικές υποθέσεις (θνησιμότητα-ακυρωσιμότητα) δεν επιφέρει σημαντικές διαφοροποιήσεις στην βέλτιστη εκτίμηση, όπως και οι μεταβολές των παραδοχών εξόδων επιφέρουν ήσσονος σημασίας διαφοροποιήσεις στη βέλτιστη εκτίμηση, καθώς κυμαίνονται κάτω του +/-1%. Η μείωση κατά 0,5% της προεξοφλητικής καμπύλης επιτοκίου επιφέρει σημαντική αύξηση κατά 4,78% της βέλτιστης εκτίμησης, ως εκ τούτου ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται συστηματικά από την Εταιρία μέσω του πλαισίου Ιδίας Αξιολογήσεως και Φερεγγυότητας (ORSA).

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 χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

β) **Φορολογικά Θέματα**: : Η Εταιρία έχει περαιώσει τις φορολογικές της υποθέσεις μέχρι και την 31.12.2009 με βάση τον Ν. 3888/2010. Οι χρήσεις 2010 έως και 2013 θεωρούνται παραγεγραμμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ.1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2018 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ για τη χρήση 2019 ο φορολογικός έλεγχος που διενεργείται από την εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμα. Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/5.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές ενδέχεται να επιβληθούν επιπλέον φόροι, τόκοι εκπρόθεσμης υποβολής και πρόστιμα για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια.

5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

5.1. Ίδια Κεφάλαια

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

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων για το 2019 και 2018.

Ίδια Κεφάλαια (Ποσά σε χιλ. €)	2019	2018
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	9.109	9.109
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	23.393	23.393
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής		
Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων		
Πλεονάζοντα κεφάλαια		
Προνομιούχες μετοχές		
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές		
Εξισωτικό αποθεματικό	50.677	25.666
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	0	0
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω		
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια	**83.179**	**58.168**

5.1.1. Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια ανά Κατηγορία (Tier)

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

- Κατηγορία 1 (Tier 1): Μετοχικό Κεφάλαιο και το Εξισωτικό αποθεματικό (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 καθώς δεν έχει συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια και καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2019 για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας συνοψίζονται στους παρακάτω πίνακες.

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR (σε χιλ. €)	31.12.2019
Tier 1	83.179
Tier 2	0
Tier 3	0
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	**83.179**

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR (σε χιλ. €)	31.12.2019
Tier 1	83.179
Tier 2	0
Tier 3	0
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	**83.179**

5.1.2. Σύγκριση Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με ΔΠΧΑ και με Φερεγγυότητα ΙΙ

Τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΧΠΑ κατά την ημερομηνία αναφοράς ανήλθαν σε 108,2εκ. ευρώ και τα Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας ΙΙ σε 83,2 εκ. ευρώ. Οι μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων από ΔΧΠΑ σε Φερεγγυότητα ΙΙ προκύπτουν από την μη αναγνώριση των Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης, από τις διαφορές στις Τεχνικές Προβλέψεις, την αναβαλλόμενη φορολογία. Αναλυτικά οι μεταβολές με τα ποσά παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα.

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2019
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ	**108.244**
Στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στον ισολογισμό κατά ΔΠΧΑ:	
Διαφορά Τεχνικών Προβλέψεων	-27.390
Στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται για σκοπούς φερεγγυότητας	
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	-5.590
Αναβαλλόμενη Φορολογία	7.915
Πρόβλεψη για διανομή κερδών (foreseeable dividend)	0
	83.179

Σημειώνουμε ότι 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 της τυποποιημένης προσέγγισης (Standard Formula) ενώ δεν γίνεται χρήση απλοποιημένων μεθόδων υπολογισμού.

Τα αποτελέσματα για την ημερομηνία αναφοράς παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2019
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας - SCR	29.944
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις - MCR	13.295

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2019
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	**29.944**
Λειτουργικός Κίνδυνος	4.389
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	**25.555**
Κίνδυνος Αγοράς	22.644
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	1.041
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	6.826
Οφελος Διασποράς	-4.956

Ο Κίνδυνος Αγοράς εξακολουθεί να είναι ο μεγαλύτερος κίνδυνος και αποτελεί το 65% των συνολικών απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας. Ο κίνδυνος αγοράς έχει διαμορφωθεί σε 22,6 εκ ευρώ και μεγαλύτερο μέρος του αποτελεί ο κίνδυνος επιτοκίου και περιθωρίου. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελεί επίσης σημαντικό κίνδυνο που απορρέει κυρίως από τους κινδύνους ακυρωσιμότητας και εξόδων και ανήλθε κατά την ημερομηνία αναφοράς σε 6,8 εκ. ευρώ. Ο κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου προέρχεται κυρίως από τα πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 λόγω της έκθεσης σε καταθέσεις όψεως. Τέλος ο Λειτουργικός κίνδυνος ανήλθε σε 4,4εκ. ευρώ ακολουθώντας την αύξηση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου.

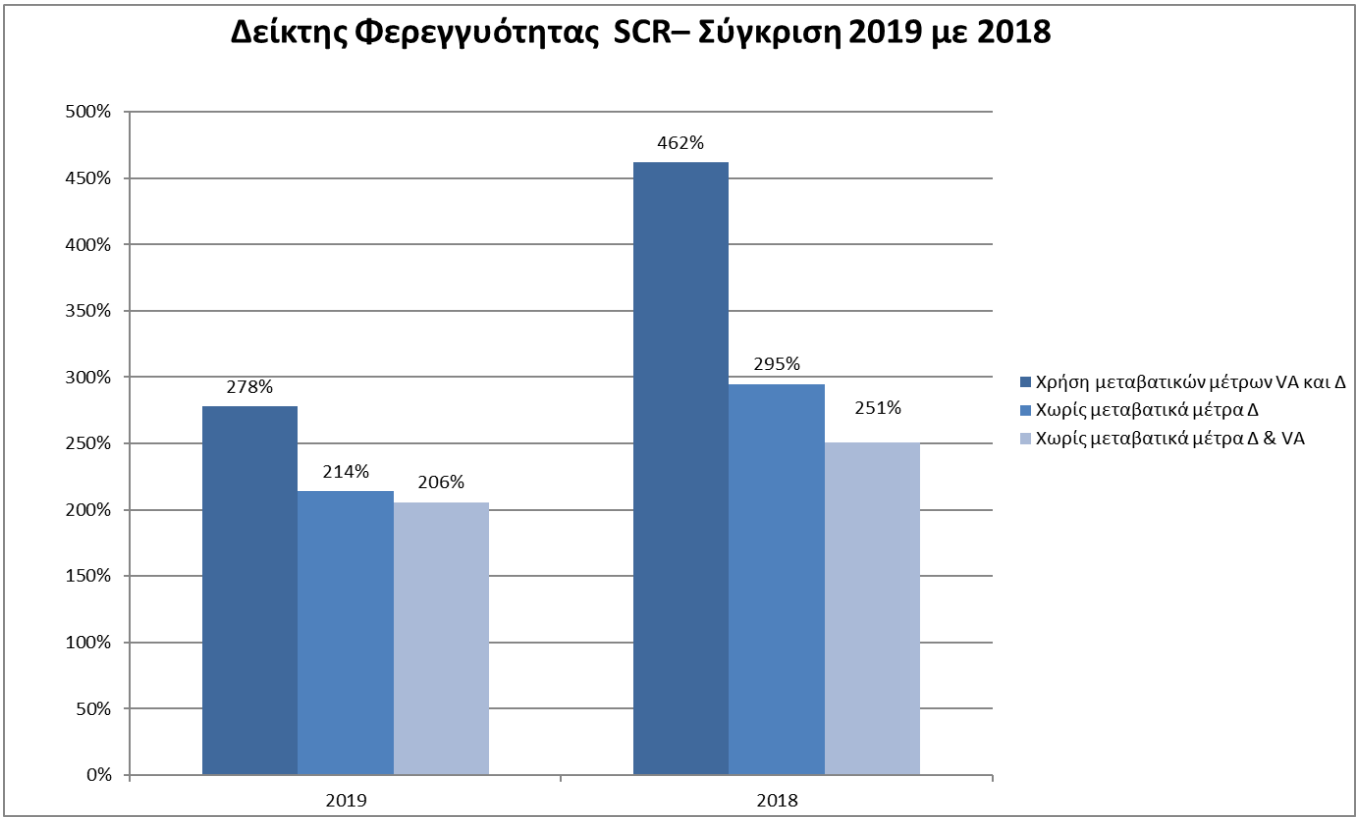
Για τον υπολογισμό των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων λαμβάνονται υπόψη τα εξής:

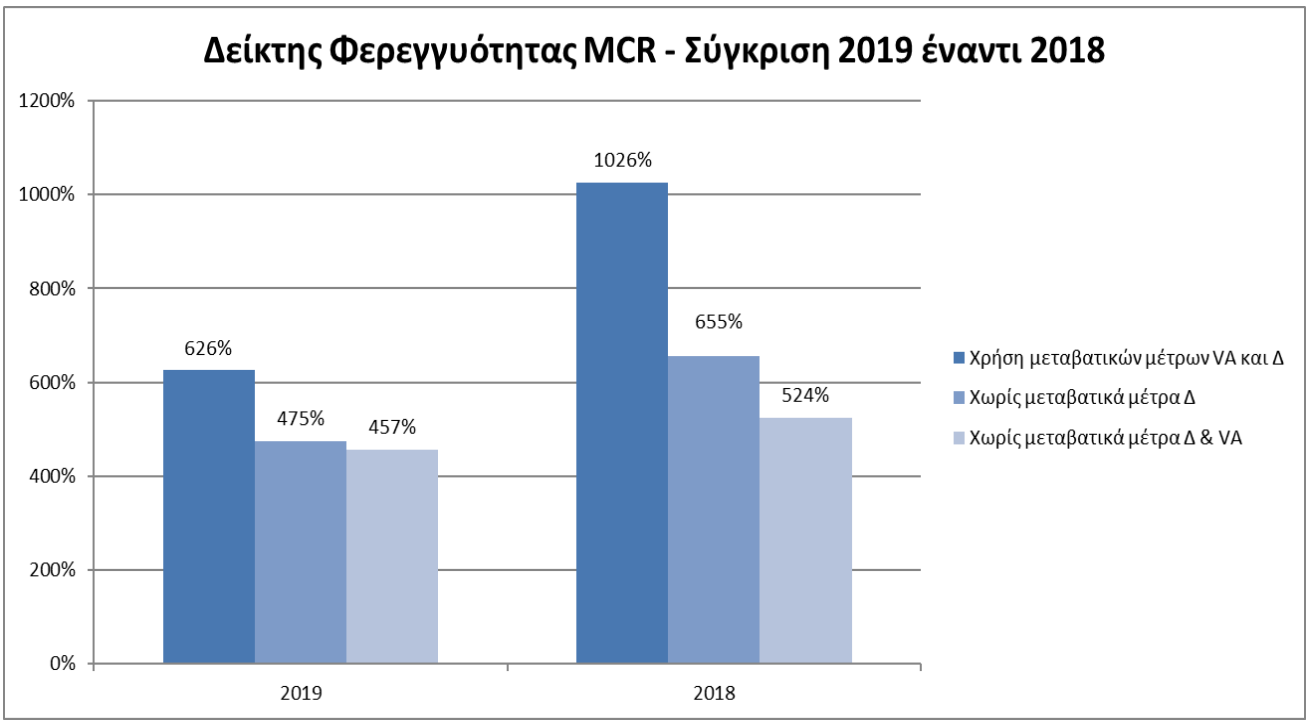
Ποσά σε χιλ. €	31.12.2019
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις - MCR	***13.295***
Combined MCR	***13.295***
Linear MCR	***13.295***
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις Ζωής	*426.438*
Κεφάλαιο Κινδύνου	*44.468*

5.2.1. Δείκτες Φερεγγυότητας

Κατά την ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019, η Εταιρία υπερκαλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR 278% και 626% αντίστοιχα. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με και χωρίς την χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Δείκτες Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2019	Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	Χρήση μεταβατικού μέτρου VA	Χωρίς χρήση VA και Δ
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις	108,244	108,244	108,244
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	83,179	66,555	64,529
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	83,179	66,555	64,529
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας - SCR	29,944	31,132	31,373
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση - MCR	13,295	14,009	14,118
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	**278%**	**214%**	**206%**
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	**626%**	**475%**	**457%**





5.3. Χρησιμοποίηση της υποενότητας μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

Η AlphaLife δεν έχει κάνει χρήση της υποενότητας μετοχικού κινδύνου.

5.4. Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος

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

5.5. Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας

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

5.6. 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.

ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

S.02.01 Balance Sheet Annual

Reference Date: **31/12/2019** Reference Currency: **EUR** **ALPHA LIFE A.A.E.Z.**

	Solvency II Value	Statutory accounts value
Assets		
Goodwill		0,00
Deferred acquisition costs		5.589.936,53
Intangible assets	0,00	0,00
Deferred tax assets	0,00	0,00
Pension benefit surplus	0,00	0,00
Property, plant & equipment held for own use	52.409,57	52.409,57
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	515.347.864,67	515.347.864,80
Property (other than for own use)	0,00	0,00
Holdings in related undertakings, including participations	0,00	0,00
Equities	2.190.219,04	2.133.331,20
Equities - listed	2.133.331,20	0,00
Equities - unlisted	56.887,84	2.133.331,20
Bonds	507.836.126,08	507.836.125,98
Government Bonds	447.879.528,41	447.879.528,31
Corporate Bonds	59.956.597,67	59.956.597,67
Structured notes	0,00	0,00
Collateralised securities	0,00	0,00
Collective Investments Undertakings	4.621.512,74	4.678.400,81
Derivatives	0,00	0,00
Deposits other than cash equivalents	700.006,81	700.006,81
Other investments	0,00	0,00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	18.091.717,60	18.091.717,60
Loans and mortgages	0,00	0,00
Loans on policies	0,00	0,00
Loans and mortgages to individuals	0,00	0,00
Other loans and mortgages	0,00	0,00
Reinsurance recoverables from:	0,00	0,00
Non-life and health similar to non-life	0,00	0,00
Non-life excluding health	0,00	0,00
Health similar to non-life	0,00	0,00
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	0,00	0,00
Health similar to life	0,00	0,00
Life excluding health and index-linked and unit-linked	0,00	0,00
Life index-linked and unit-linked	0,00	0,00
Deposits to cedants	0,00	0,00
Insurance and intermediaries receivables	283.166,47	283.166,47
Reinsurance receivables	33.000,00	33.000,00
Receivables (trade, not insurance)	0,00	0,00
Own shares (held directly)	0,00	0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0,00	0,00
Cash and cash equivalents	704.694,98	704.694,98
Any other assets, not elsewhere shown	2.315.872,81	2.315.872,82
Total assets	**536.828.726,10**	**542.418.662,77**

S.02.01 Balance Sheet Annual

Reference Date: **31/12/2019** Reference Currency: **EUR** **ALPHA LIFE A.A.E.Z.**

	Solvency II Value	Statutory accounts value
Liabilities		
Technical provisions – non-life	0,00	0,00
Technical provisions – non-life (excluding health)	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	0,00	
Best Estimate	0,00	
Risk margin	0,00	
Technical provisions - health (similar to non-life)	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	0,00	
Best Estimate	0,00	
Risk margin	0,00	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	416.817.307,80	386.719.375,50
Technical provisions - health (similar to life)	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	0,00	
Best Estimate	0,00	
Risk margin	0,00	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	416.817.307,80	386.719.375,50
Technical provisions calculated as a whole	0,00	
Best Estimate	411.644.684,80	
Risk margin	5.172.623,00	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	15.560.141,41	18.268.551,41
Technical provisions calculated as a whole	0,00	
Best Estimate	14.792.953,41	
Risk margin	767.188,00	
Other technical provisions		0,00
Contingent liabilities	0,00	0,00
Provisions other than technical provisions	0,00	0,00
Pension benefit obligations	18.986,26	18.986,26
Deposits from reinsurers	0,00	0,00
Deferred tax liabilities	9.442.710,62	17.357.780,62
Derivatives	10.498.933,75	10.498.933,75
Debts owed to credit institutions	0,00	0,00
Debts owed to credit institutions resident domestically	0,00	
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	0,00	
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	0,00	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0,00	0,00
Debts owed to non-credit institutions	0,00	
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	0,00	
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	0,00	
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	0,00	
Other financial liabilities (debt securities issued)	0,00	
Insurance & intermediaries payables	695.380,16	695.380,16
Reinsurance payables	50.880,37	50.880,37
Payables (trade, not insurance)	0,00	0,00
Subordinated liabilities	0,00	0,00
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	0,00	0,00
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	0,00	0,00
Any other liabilities, not elsewhere shown	565.098,53	565.098,53
Total liabilities	**453.649.438,90**	**434.174.986,60**
Excess of assets over liabilities	**83.179.287,20**	**108.243.676,17**

S.05.01.01 Premiums, claims and expenses by line of business Life

Reference Date: **31/12/2019** Reference Currency: **EUR** **ALPHA LIFE A.A.E.Z.**

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance		
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	Total
Premiums written										
	Gross	0,00	10.284.418,88	14600377,89	73.748.343,02	0,00	0,00	0,00	0,00	98.633.139,79
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	10.284.418,88	14600377,89	73.748.343,02	0,00	0,00	0,00	0,00	98.633.139,79
Premiums earned										
	Gross	0,00	10.284.418,88	14600377,89	73.748.343,02	0,00	0,00	0,00	0,00	98.633.139,79
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	10.284.418,88	14600377,89	73.748.343,02	0,00	0,00	0,00	0,00	98.633.139,79
Claims incurred										
	Gross	0,00	968.767,29	51430,05	-215.569,18	0,00	0,00	0,00	0,00	804.628,16
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	968.767,29	51430,05	-215.569,18	0,00	0,00	0,00	0,00	804.628,16
Changes in other technical provisions										
	Gross	0,00	-7.592.839,95	-13750369,53	-69.820.641,12	0,00	0,00	0,00	0,00	-91.163.850,60
	Reinsurers' share	0,00	0,00	-9000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-9.000,00
	Net	0,00	-7.592.839,95	-13741369,53	-69.820.641,12	0,00	0,00	0,00	0,00	-91.154.850,60

S.05.01.01 Premiums, claims and expenses by line of business Life

Reference Date: **31/12/2019** Reference Currency: **EUR** **ALPHA LIFE A.A.E.Z.**

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance		
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	Total
Expenses incurred	**Expenses incurred**	0,00	434.323,73	1295384,24	4.652.321,81	0,00	0,00	0,00	0,00	6.382.029,79
	Administrative expenses									
	Gross	0,00	122.040,37	363989,24	1.307.253,12	0,00	0,00	0,00	0,00	1.793.282,73
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	122.040,37	363989,24	1.307.253,12	0,00	0,00	0,00	0,00	1.793.282,73
	Investment management									
	Gross	0,00	12.075,44	36015,40	129.347,88	0,00	0,00	0,00	0,00	177.438,72
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	12.075,44	36015,40	129.347,88	0,00	0,00	0,00	0,00	177.438,72
	Claims management expenses									
	Gross	0,00	461,97	1377,85	4.948,49	0,00	0,00	0,00	0,00	6.788,32
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	461,97	1377,85	4.948,49	0,00	0,00	0,00	0,00	6.788,32
	Acquisition expenses									
	Gross	0,00	299.745,95	894001,75	3.210.772,32	0,00	0,00	0,00	0,00	4.404.520,02
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	299.745,95	894001,75	3.210.772,32	0,00	0,00	0,00	0,00	4.404.520,02
	Overhead expenses									
	Gross	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Other expenses									0,00
	Total expenses									6.382.029,79
	Total amount of surrenders	0,00	6.317.109,22	163954,81	686.228,94	0,00	0,00	0,00	0,00	7.167.292,97

S.05.02.01 Premiums claims and expenses by country			
Reference Date:	31/12/2019	Reference Currency: EUR	ALPHA LIFE A.A.E.Z.
04 Home Country - life obligations			
Premiums written	**Gross**		98.633.139,79
	Reinsurers' share		0,00
	Net		98.633.139,79
Premiums earned			
	Gross		98.633.139,79
	Reinsurers' share		0,00
	Net		98.633.139,79
Claims incurred			
	Gross		804.628,16
	Reinsurers' share		0,00
	Net		804.628,16
Changes in other technical provisions			
	Gross		-91.163.850,60
	Reinsurers' share		-9.000,00
	Net		-91.154.850,60
Expenses incurred			6.382.029,79
Other expenses			0,00
Total expenses			6.382.029,79
06 Total Top 5 and home country - life obligations			
Premiums written	**Gross**		98.633.139,79
	Reinsurers' share		0,00
	Net		98.633.139,79
Premiums earned			
	Gross		98.633.139,79
	Reinsurers' share		0,00
	Net		98.633.139,79
Claims incurred			
	Gross		804.628,16
	Reinsurers' share		0,00
	Net		804.628,16
Changes in other technical provisions			
	Gross		-91.163.850,60
	Reinsurers' share		-9.000,00
	Net		-91.154.850,60
Expenses incurred			6.382.029,79
Other expenses			0,00
Total expenses			6.382.029,79

S.12.01.01 Life and Health SLT Technical Provisions

Reference Date: **31/12/2019** Reference Currency: **EUR** **ALPHA LIFE A.A.E.Z.**

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance			Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
			Contracts without options and guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	
Technical provisions calculated as a whole	0,00	0,00		0,00			0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	0,00	0,00		0,00			0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best Estimate							
Gross Best Estimate	282.250.227,30		14.792.953,41		129.394.457,50	0,00	426.437.638,21
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the	0,00		0,00		0,00	0,00	0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before	0,00		0,00		0,00	0,00	0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	0,00		0,00		0,00	0,00	0,00
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	0,00		0,00		0,00	0,00	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the	0,00		0,00		0,00	0,00	0,00
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	282.250.227,30		14.792.953,41		129.394.457,50	0,00	426.437.638,21
Risk Margin	1.777.413,00	767.188,00		3.395.210,00			5.939.811,00
Amount of the transitional on Technical Provisions							
Technical Provisions calculated as a whole	0,00	0,00		0,00			0,00
Best estimate	0,00		0,00		0,00	0,00	0,00
Risk margin	0,00	0,00		0,00			0,00
Technical provisions - total	284.027.640,30	15.560.141,41		132.789.667,50			432.377.449,21
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and	284.027.640,30	15.560.141,41		132.789.667,50			432.377.449,21
Best Estimate of products with a surrender option	0,00	0,00		0,00			0,00
Gross BE for Cash flow							
Cash out-flows							
Future guaranteed and discretionary benefits		80.336.066,98		190.397.846,87			
Future guaranteed benefits	361.346.415,12						
Future discretionary benefits	0,00						
Future expenses and other cash out-flows	6.061.801,70	3.666.328,36		6.150.305,73			15.878.435,79
Cash in-flows							
Future premiums	63.072.754,59	67.496.316,01		63.290.400,84			193.859.471,45
Other cash in-flows	0,00	0,00		0,00			0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	0,00	0,00		0,00			
Surrender value	256.701.684,10	14.565.327,07		73.955.801,48			345.222.812,65
Best estimate subject to transitional of the interest rate	303.307.278,45	14.792.953,41		129.394.457,49			447.494.689,35
Technical provisions without transitional on interest rate	305.931.810,42	15.554.605,84		132.765.170,23			454.251.586,49
Best estimate subject to volatility adjustment	282.250.227,30	14.792.953,41		129.394.457,50			426.437.638,21
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	307.288.640,10	15.749.007,70		133.879.055,40			456.916.703,20
Best estimate subject to matching adjustment	0,00	0,00		0,00			0,00
Technical provisions without matching adjustment and without all the	0,00	0,00		0,00			0,00

S.22.01.01 Impact of long term guarantees measures and transitionals

Reference Date: **31/12/2019** Reference Currency:**EUR** **ALPHA LIFE A.A.E.Z.**

	Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)								
		Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals
Technical Provisions	432.377.448,71	432.377.448,71	0,00	454.251.586,49	21.874.137,78	456.916.703,47	2.665.116,98	456.916.703,47	0,00	24.539.254,76
Basic Own Funds	83.179.287,93	83.179.287,93	0,00	66.554.943,22	-16.624.344,71	64.529.454,35	-2.025.488,87	64.529.454,35	0,00	-18.649.833,58
Excess of assets over liabilities	83.179.287,93	83.179.287,93	0,00	66.554.943,22	-16.624.344,71	64.529.454,35	-2.025.488,87	64.529.454,35	0,00	-18.649.833,58
Own Funds due to Ring-Fencing	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Eligible Own Funds to SCR	83.179.287,93	83.179.287,93	0,00	66.554.943,22	-16.624.344,71	64.529.454,35	-2.025.488,87	64.529.454,35	0,00	-18.649.833,58
Tier 1	83.179.287,93	83.179.287,93	0,00	66.554.943,22	-16.624.344,71	64.529.454,35	-2.025.488,87	64.529.454,35	0,00	-18.649.833,58
Tier 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tier 3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Solvency Capital Requirement	29.943.698,06	29.943.698,06	0,00	31.131.813,24	1.188.115,18	31.373.045,08	241.231,84	31.373.045,08	0,00	1.429.347,02
Eligible Own Funds to MCR	83.179.287,93	83.179.287,93	0,00	66.554.943,22	-16.624.344,71	64.529.454,35	-2.025.488,87	64.529.454,35	0,00	-18.649.833,58
Minimum Capital Requirement	13.295.220,61	13.295.220,61	0,00	14.009.315,96	714.095,35	14.117.870,29	108.554,33	14.117.870,29	0,00	822.649,68

S.23.01.01 Own funds

Reference Date: **31/12/2019** Reference Currency: **EUR** **ALPHA LIFE A.A.E.Z.**

S.23.01.01.01 Own funds					
	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricte	Tier 2	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	9.109.188,10	9.109.188,10		0,00	
Share premium account related to ordinary share capital	23.392.500,00	23.392.500,00		0,00	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	0,00	0,00		0,00	
Subordinated mutual member accounts	0,00		0,00	0,00	0,00
Surplus funds	0,00	0,00			
Preference shares	0,00		0,00	0,00	0,00
Share premium account related to preference shares	0,00		0,00	0,00	0,00
Reconciliation reserve	50.677.599,83	50.677.599,83			
Subordinated liabilities	0,00		0,00	0,00	0,00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	0,00				0,00
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
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	0,00				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total basic own funds after deductions	83.179.287,93	83.179.287,93	0,00	0,00	0,00
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0,00			0,00	0,00
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	0,00			0,00	0,00
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0,00			0,00	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0,00			0,00	0,00
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0,00			0,00	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0,00			0,00	0,00
Other ancillary own funds	0,00			0,00	0,00
Total ancillary own funds	0,00			0,00	0,00
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	83.179.287,93	83.179.287,93	0,00	0,00	0,00
Total available own funds to meet the MCR	83.179.287,93	83.179.287,93	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	83.179.287,93	83.179.287,93	0,00	0,00	0,00
Total eligible own funds to meet the MCR	83.179.287,93	83.179.287,93	0,00	0,00	
SCR	29.943.698,06				
MCR	13.295.220,61				
Ratio of Eligible own funds to SCR	277,79%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	625,63%				

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve	
Reconciliation reserve	
Excess of assets over liabilities	83.179.287,93
Own shares (held directly and indirectly)	0,00
Foreseeable dividends, distributions and charges	0,00
Other basic own fund items	32.501.688,10
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching	0,00
Reconciliation reserve	50.677.599,83
Expected profits	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	5.045.130,00
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	0,00
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	5.045.130,00

S.25.01.01 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Reference Date: **31/12/2019** **ALPHA LIFE A.A.E.Z.**

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement			
	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
Market risk	22.644.268,43	22.644.268,43	
Counterparty default risk	1.041.128,21	1.041.128,21	
Life underwriting risk	6.825.523,86	6.825.523,86	
Health underwriting risk	0,00	0,00	
Non-life underwriting risk	0,00	0,00	
Diversification	-4.955.979,10	-4.955.979,10	
Intangible asset risk	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	25.554.941,39	25.554.941,39	

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement	
	Value
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0,00
Operational risk	4.388.757,00
Loss-absorbing capacity of technical provisions	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0,00
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0,00
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	29.943.698,39
Capital add-on already set	0,00
Solvency capital requirement	29.943.698,39
Other information on SCR	
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	0,00
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0,00
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	No adjustment
Net future discretionary benefits	0,00

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

Reference Date: **31/12/2019** Reference Currency: EUR **ALPHA LIFE A.A.E.Z.**

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

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

S.28.02.01.03 Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		
	Non-life activities	Life activities
	MCR(L, NL) Result	MCR(L, L) Result
Linear formula component for non-life insurance and	0.00	13,295,220.61

S.28.02.01.04 Total capital at risk for all life (re)insurance obligations				
	Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Obligations with profit participation - guaranteed	0.00		282,250,227.30	
Obligations with profit participation - future	0.00		0.00	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	0.00		14,792,953.41	
Other life (re)insurance and health (re)insurance	0.00		129,394,457.50	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		0.00		44,468,312.90

S.28.02.01.05 Overall MCR calculation	
Linear MCR	13.295.220,61
SCR	29.943.698,06
MCR cap	13.474.664,13
MCR floor	7.485.924,52
Combined MCR	13.295.220,61
Absolute floor of the MCR	3.700.000,00
Minimum Capital	13.295.220,61

S.28.02.01.06 Notional non-life and life MCR calculation		
	Non-life	Life activities
Notional linear MCR	0,00	13.295.220,61
Notional SCR excluding add-on (annual or latest	0,00	29.943.698,06
Notional MCR cap	0,00	13.474.664,13
Notional MCR floor	0,00	7.485.924,51
Notional Combined MCR	0,00	13.295.220,61
Absolute floor of the notional MCR	0,00	3.700.000,00
Notional MCR	0,00	13.295.220,61

ALPHALIFE

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