



ALPHALIFE

**ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ**

**Έκθεση Φερεγγυότητας και
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR)**



Απρίλιος 7, 2021

Περιεχόμενα

ΣΥΝΟΨΗ	4
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	5
ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ	17
ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΝΤΑΞΗΣ	19
1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	21
1.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ.....	21
1.2. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	23
1.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.....	27
1.4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ.....	29
1.5. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	29
1.5.1. ΕΠΙΔΙΚΕΣ Η ΥΠΟ ΔΙΑΙΤΗΣΙΑ ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ.....	29
1.5.2. ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ.....	29
1.5.3. ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΒΑΡΗ.....	29
1.5.4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΤΟΥ ΚΟΡΩΝΟΪΟΥ COVID-19	29
1.5.5. ΔΙΑΝΟΜΗ ΜΕΡΙΣΜΑΤΟΣ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ	31
1.5.6. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΗ ΓΙΑ ΤΟ 2021	31
2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	33
2.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	33
2.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΉΘΟΥΣ	46
2.3. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ	48
ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ (ORSA)	48
2.4. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	50
2.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ.....	52
2.6. ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ	54
2.7. ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ	55
2.8. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	57
3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	58
3.1.1. ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	59
3.2. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ	61
3.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ.....	64
3.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ.....	70
3.5. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	71
3.6. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	72
3.7. ΆΛΛΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ.....	74
3.8. ΆΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	76
4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	77
4.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	78
4.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	81
4.3. ΆΛΛΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	91
4.4. ΕΝΝΑΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ.....	93
4.5. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ - ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	93
5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	94
5.1. Ίδια Κεφάλαια	94
5.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελαχίστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις.....	95
5.3. ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΚΑΤΑ ΤΟΝ	98
ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	98

5.4. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΟΥ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ	98
5.5. ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	98
5.6. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	98
ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΑΝΑΦΟΡΩΝ	99

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/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Η εν λόγω Έκθεση αναπτύχθηκε λαμβάνοντας υπόψη τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό (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 6.4.2021. 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 2020, 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 2020 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα ποσά χρήσης έτους 2019. Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ και τα ποσά αναγράφονται στους πίνακες σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν επισημαίνεται διαφορετικά.

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

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

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

Το έτος 2020, η Εταιρία εμφάνισε αύξηση της παραγωγής ασφαλίσεων και του χαρτοφυλακίου των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της, των υπό διαχείριση κεφαλαίων καθώς και των καθαρών κερδών καλύπτοντας ταυτόχρονα τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας με και χωρίς την χρήση των εγκεκριμένων μεταβατικών μέτρων όπως αναλυτικά παρατίθενται στην παρούσα έκθεση. Πιο συγκεκριμένα το έτος 2020 παρουσίασε τα κάτωθι στοιχεία σε σχέση με το 2019:

- Αύξηση του εν ισχύ ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου από 44.515 σε 51.324 συμβόλαια
- Αύξηση των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων κατά 26% από 98,6εκ. Ευρώ σε 124,5 εκ. Ευρώ
- Αύξηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χρηματικών διαθεσίμων (Assets under Management) κατά 19% από 533,4 εκ. Ευρώ σε 634,7 εκ. Ευρώ που οφείλεται στην αύξηση της νέας παραγωγής
- Αύξηση των εσόδων από επενδυτικές δραστηριότητες (συμπεριλαμβάνει έσοδα επενδύσεων, κέρδη από πωλήσεις) κατά 32,6% έναντι της προηγούμενης χρήσης (31 εκ. Ευρώ το 2020 έναντι 23,3 εκ. Ευρώ το 2019) διασφαλίζοντας την κάλυψη του τεχνικού εγγυημένου επιτοκίου.
- Διατήρηση υψηλής κερδοφορίας μετά από εκτιμώμενους φόρους (10,7 εκ. Ευρώ το 2020 έναντι 17,1 εκ. Ευρώ το 2019)
- Διατήρηση υψηλών δεικτών φερεγγυότητας κατά Φερεγγυότητα II, Τυποποιημένη Μέθοδο (SCR: 219% το 2020 έναντι 278% το 2019)

Βασικά χρηματοοικονομικά μεγέθη αποτελεσμάτων κατά ΔΠΧΑ

Παρουσιάζονται οι χρηματοοικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας για το 2020 έναντι 2019 βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. Ευρώ)	2020	2019
Σύνολο Ενεργητικού	650.743	542.419
<i>εκ του οποίου επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και χρηματικά διαθέσιμα</i>	<i>641.160</i>	<i>534.144</i>
Σύνολο Υποχρεώσεων	539.901	434.175
<i>εκ των οποίων τεχνικές προβλέψεις</i>	<i>522.304</i>	<i>404.988</i>
Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ	110.841	108.244

Αποτελέσματα χρήσης κατά ΔΠΧΑ (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2020	2019
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	124.477	98.633
Αντασφάλιστρα	-131	-94
Έσοδα επενδύσεων	7.616	7.254
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	23.355	16.094
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων και παραγωγών	897	2.923
Έσοδα προμηθειών	9	
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	-115.628	-91.164
Δουλευμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	-4.921	-4.409
Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές	-19.906	-7.882
Αποζημιώσεις Ζωής	-809	-48
Γενικά έξοδα	-2.175	-1.975
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρών	27	31
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως ομολόγων και λοιπών χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	-1.510	411
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	11.301	19.774
Εκτιμώμενος Φόρος εισοδήματος	-621	-2.737
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος	10.680	17.037

Βασικά χρηματοοικονομικά μεγέθη αποτελεσμάτων κατά Φερεγγυότητα II

Παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα οικονομικά στοιχεία σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (SCR) ποσά σε χιλ. ευρώ	2020	2019
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	36.293	29.944
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	37.143	31.132
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	37.417	31.373

Ελάχιστες Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (MCR) ποσά σε χιλ. ευρώ	2020	2019
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	15.433	13.295
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	16.137	14.009
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	16.219	14.118

Δείκτες Φερεγγυότητας (MCR) ποσά σε χιλ. ευρώ	2020	2019
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	515%	626%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	393%	475%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	369%	457%

Δείκτες Φερεγγυότητας (SCR) ποσά σε χιλ. ευρώ	2020	2019
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	219%	278%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	173%	214%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	165%	206%

Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II ποσά σε χιλ. ευρώ	2020	2019
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	557.118	432.738
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	576.960	454.252
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	580.580	456.917

Ίδια Κεφάλαια κατά Φερεγγυότητα II ποσά σε χιλ. ευρώ	2020	2019
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	79.440	83.179
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	64.360	66.555
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	61.608	64.529

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR και MCR ποσά σε χιλ. ευρώ	2020	2019
Tier 1	79.440	83.179
Tier 2	0	0
Tier 3	0	0

Επιπτώσεις από την πανδημία 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. έχει λάβει 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 λειτουργικό τομέα της επιχειρησιακής συνέχειας, εξυπηρέτησης Πελατών και εργασιακής ασφάλειας και υγείας, οι επιπτώσεις αντιμετωπίστηκαν επιτυχώς με την ταχύτατη εφαρμογή του σχεδίου επιχειρησιακής συνέχειας, εφαρμόζοντας τηλεργασία σε υψηλά ποσοστά 50%-90% αναλόγως των συνθηκών, 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 και εξυπηρέτηση των Πελατών και συνεργατών, γεγονός που ευνοείται από τη συνεχή λειτουργία του Δικτύου Καταστημάτων της Alpha

Bank η οποία αποτελεί τον αποκλειστικό ασφαλιστικό διαμεσολαβητή της AlphaLife. Ως εκ τούτου σε λειτουργικό επίπεδο οι αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας παραμένουν ελάχιστες και διαχειρίσιμες.

Στον τομέα της οικονομίας και των αγορών αλλά και σχετικά με τον οικονομικό αντίκτυπο και την επίπτωση στην φερεγγυότητα της Εταιρίας από την πανδημία, η AlphaLife A.A.E.Z. εξετάζει συνεχώς τα οικονομικά δρώμενα και τις επιπτώσεις που έχουν στο Ενεργητικό/Παθητικό, στη Φερεγγυότητα 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 απόδοσης και διατήρησης τους σε χαμηλά επίπεδα
- στην μερική επίτευξη των παραγωγικών στόχων λόγω ενδεχόμενης παρατεταμένης ύφεσης
- στη κερδοφορία και κεφαλαιακή διάρθρωση και επάρκεια ως αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω

Από τα ανωτέρω αναφερόμενα, η Εταιρία αξιολογεί ως σημαντικότερες επιπτώσεις της πανδημίας:

- την αποστροφή ή έλλειψη διάθεσης εκ μέρους των καταναλωτών για την ανάληψη επενδυτικού κινδύνου λόγω της υψηλής μεταβλητότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών και εν γένει του κλίματος ανασφάλειας, που οδήγησε στην επίτευξη των συνολικών παραγωγικών στόχων της Εταιρίας, συνεχίζοντας να παραμένει η σημαντική συμμετοχή στα παραδοσιακά προγράμματα εγγυημένου επιτοκίου παρόλο που τα ασφαλιστικά προγράμματα βασισμένα σε επένδυση (Unit Linked) σημείωσαν σημαντική αύξηση. Το γεγονός αυτό καθυστερεί την επιθυμητή διαφοροποίηση του κινδύνου που αναλαμβάνει η Εταιρία, σημειώνοντας ωστόσο ως θετικά σημεία την σημαντική δυναμική που επιδεικνύει στην συνεχή αύξηση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και του αριθμού των Πελατών της, καθώς και την πιστότητα του πελατολογίου με βάση την μικρή επίπτωση στις εξαγορές των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, που αντικατοπτρίζουν την ποιότητα των προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρει καθώς και την ποιότητα της συμβουλευτικής προσέγγισης και συνεργασίας μεταξύ του Τραπεζικού Δικτύου και των Πελατών.
- Την μεταβλητότητα των αγορών και την επίταση ή επιδείνωση της παρατεταμένης περιόδου χαμηλών αποδόσεων ή ακόμα και αρνητικών επιτοκίων με συνέπεια οι επενδυτές γενικότερα, αναγκάζονται να αναλαμβάνουν μεγαλύτερο επενδυτικό κίνδυνο για την επίτευξη σχετικά χαμηλών αποδόσεων. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα για την Εταιρία την αύξηση του αναλαμβανόμενου κινδύνου στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο και την μείωση των εσόδων επενδύσεων που επηρεάζουν αντίστοιχα τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα καθώς και τον δείκτη φερεγγυότητας της. Επιπροσθέτως στο σκέλος των υποχρεώσεων (Παθητικού), αυξάνονται οι τεχνικές προβλέψεις για τις παροχές προς τους ασφαλισμένους με αντίστοιχη αρνητική επίπτωση στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα και στον δείκτη φερεγγυότητας. Η

Εταιρία μέσω των επενδυτικών επιλογών της και τεχνικών αντιστάθμισης κινδύνων, σε συνδυασμό με την ισχυρή κεφαλαιακή της βάση και την αποτελεσματική λειτουργία της με συγκράτηση του λειτουργικού κόστους, περιόρισε τις εν λόγω αναφερόμενες δυσμενείς επιπτώσεις που προέκυψαν, συνεχίζοντας να επιτυγχάνει και κατά το 2020 σημαντική κερδοφορία και υψηλούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας.

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 διαμορφώθηκαν κατά το έτος 2020 και την εξέλιξη των παραγωγικών της μεγεθών, της κερδοφορίας και των δεικτών φερεγγυότητας 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 αλλά και των προκλήσεων και ευκαιριών που μπορούν να αξιοποιηθούν για την περίοδο μετά την πανδημία.

[Στρατηγική και Προοπτική για το 2021](#)

Η στρατηγική της Εταιρίας συνεχίζει να στηρίζεται σε τρεις βασικούς πυλώνες σε εναρμόνιση με τον Όμιλο της Alpha Bank. Συγκεκριμένα εστιάζει στην κερδοφόρο ανάπτυξη και στη διατήρηση υψηλής φερεγγυότητας, την αύξηση της λειτουργικής αποδοτικότητας και κατά συνέπεια την βελτίωση της εμπειρίας εξυπηρέτησης του δικτύου πωλήσεων και των πελατών, καθώς και στη συνεχή ενίσχυση της εταιρικής διακυβέρνησης,

Ο πρώτος πυλώνας της κερδοφόρου ανάπτυξης και διατήρησης υψηλής φερεγγυότητας επιτυγχάνεται μέσω ενίσχυσης της θέσης της Εταιρίας στην ελληνική ασφαλιστική αγορά, μεταξύ των εταιριών Ασφαλίσεων Ζωής, η οποία προέρχεται κυρίως από την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας, λόγω της σταθερά πλήρους σειράς προϊόντων αποταμίευσης, την αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρών και τα θετικά οικονομικά αποτελέσματα σε συνδυασμό με τα υψηλά ποσοστά φερεγγυότητας.

Ο δεύτερος πυλώνας, εστιάζει στη συνεχή βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας, της απλοποίησης των διαδικασιών διανομής, έκδοσης και διαχείρισης συμβολαίων καθώς και στη συνεχή αξιοποίηση της τεχνολογίας, προς εξυπηρέτηση των σύγχρονων απαιτήσεων της αγοράς, με την αξιοποίηση νέων ψηφιακών λύσεων για την άμεση διαχείριση των αιτημάτων Πελατών, μέσω του Δικτύου Καταστημάτων της Alpha Bank. Στόχος της Εταιρίας είναι επίσης η εξασφάλιση της μέγιστης διαφάνειας, ταχύτητας και εκσυγχρονισμού των συναλλαγών και ακολούθως της εξυπηρέτησης. Με γνώμονα την επίτευξη των ανωτέρω στόχων προσηλώνεται στην επιτάχυνση των έργων που οδηγούν στην ανάπτυξη παρουσίας σε νέα ψηφιακά κανάλια, όπως το MyAlphaWeb, σε συνάρτηση

με τη συνεχή βελτίωση της εμπειρίας των πελατών μέσω της νέας εταιρικής ιστοσελίδας και συναφών έργων ψηφιακού μετασχηματισμού.

Επιπλέον ο τρίτος πυλώνας επικεντρώνεται στην ενίσχυση της οργανωτικής δομής και ανάπτυξης εξειδικευμένων θέσεων και συνεργασιών η Εταιρία στοχεύει στην συνεχή βελτίωση της εταιρικής διακυβέρνησης προς υποστήριξη των στρατηγικών στόχων και των εργασιών της, λαμβάνοντας υπόψιν τη δυνατότητα προσαρμογής σε τυχόν αλλαγές στους στρατηγικούς στόχους, ή στο επιχειρηματικό περιβάλλον της επιχείρησης εν μέσω μεταβαλλόμενων συνθηκών αγοράς και μακροοικονομικού περιβάλλοντος.

Σε σύγκριση με την πτωτική πορεία που ακολούθησαν οι ασφαλίσεις Ζωής στην ελληνική αγορά και τις ευμετάβλητες συνθήκες μακροοικονομικού περιβάλλοντος και αγορών, η Alphalife συνεχίζει να παρουσιάζει σταθερή αύξηση παραγωγικής δραστηριότητας, υποστηρίζοντας αποτελεσματικά τον στρατηγικό άξονα της κερδοφόρου ανάπτυξης. Η νέα παραγωγή ασφαλίσεων σταδιακά ενισχύεται από προϊόντα συστηματικής αποταμίευσης και επενδυτικών προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση, διατηρώντας ταυτόχρονα ενεργό τον άξονα των παραδοσιακών αποταμιευτικών προϊόντων εγγυημένου κεφαλαίου λήξης, προσφέροντας πλήρη σειρά αποταμιευτικών λύσεων με σκοπό τη συμπλήρωση της κοινωνικής ασφάλισης και την εξυπηρέτηση των μελλοντικών αποταμιευτικών σχεδίων του υποψήφιου και υφιστάμενου πελάτη.

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.

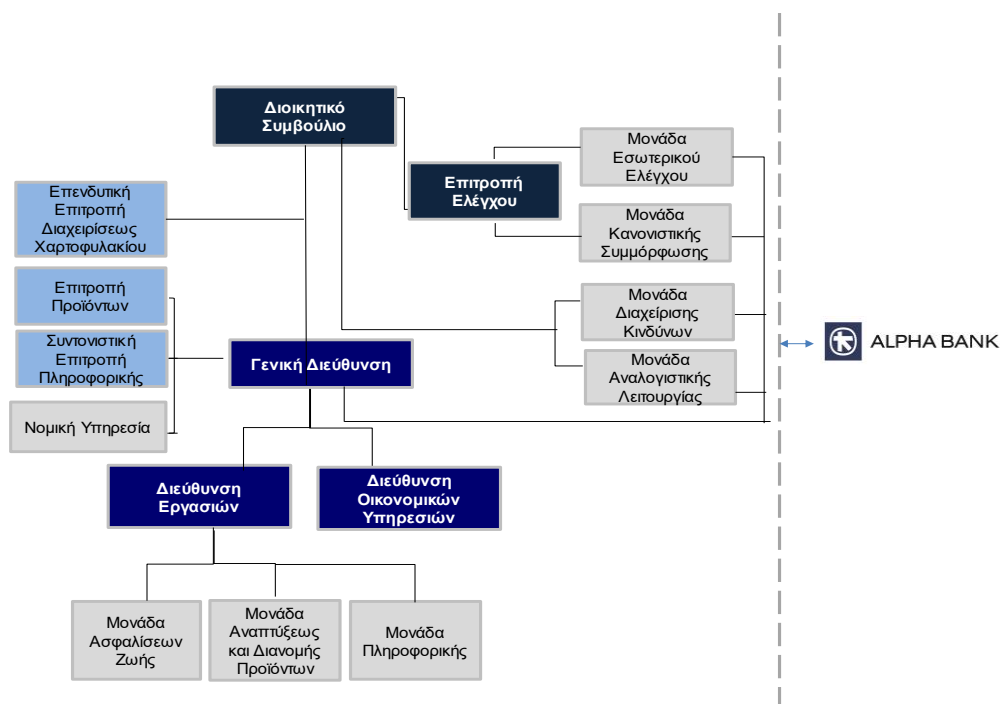
Συνοψίζοντας τα ανωτέρω, αντιμετωπίζει τις προκλήσεις του μεταβαλλόμενου οικονομικού, επενδυτικού και κανονιστικού περιβάλλοντος, τις συνέπειες της πανδημίας COVID 19 τις αλλαγές στη συμπεριφορά των καταναλωτών και τις αλλαγές στις δομές λειτουργίας των αγορών, ενδυναμώνοντας συνεχώς την εταιρική διακυβέρνηση, την διαχείριση κινδύνων και την υιοθέτηση συνεχούς βελτίωσης των λειτουργιών της προς όφελος των πελατών

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.

Σύστημα Διακυβέρνησης

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

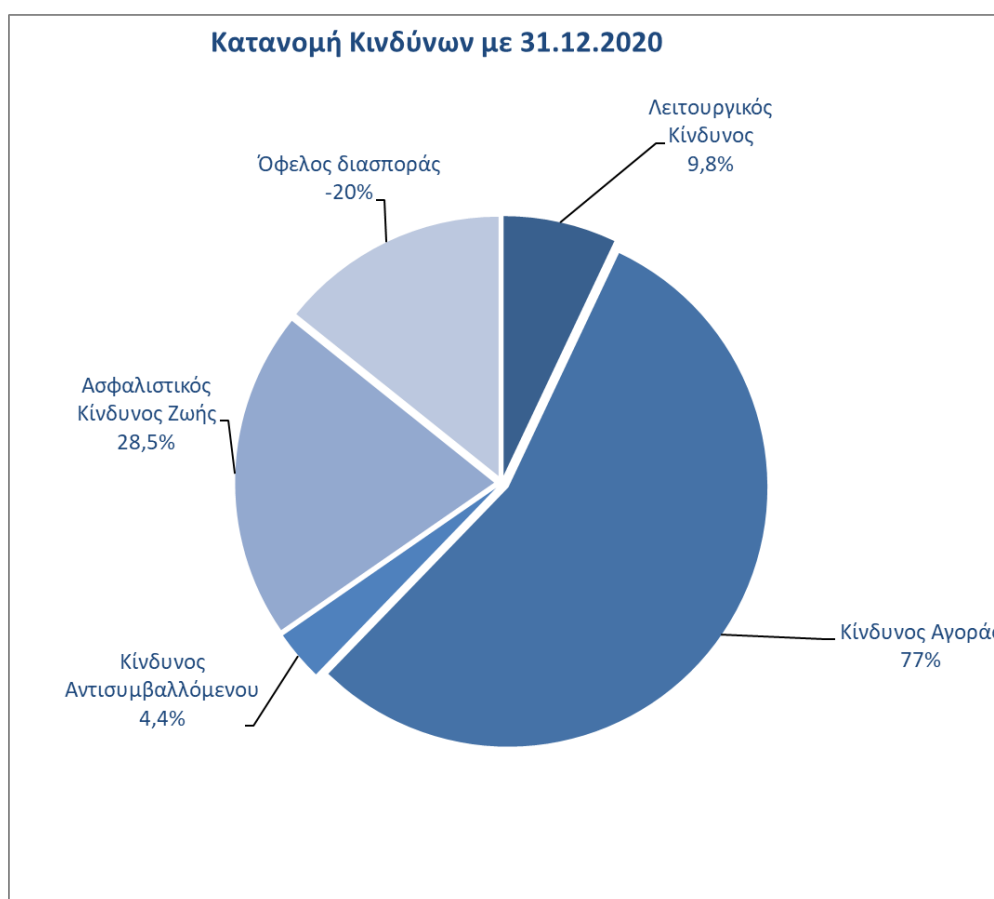
Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας περιλαμβάνει επαρκή και διαφανή οργανωτική δομή με σαφή κατανομή και κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων ώστε να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διοίκησή της, καθώς επίσης αποτελεσματικό μηχανισμό με τον οποίο διασφαλίζεται η μετάδοση πληροφοριών εντός της επιχείρησης. Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας εγγυάται την καταλληλότητα και την αξιοπιστία των μελών της Διοίκησης και των προσώπων που ασκούν εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες της επιχείρησης καθώς επίσης την ορθή και αποτελεσματική οργάνωση της διαχείρισης κινδύνων, της κανονιστικής συμμόρφωσης, του εσωτερικού ελέγχου, της αναλογιστικής λειτουργίας και των εξωτερικών αναθέσεων δραστηριοτήτων. Το οργανωτικό σχήμα και ο κανονισμός λειτουργίας που ακολουθείται καθορίζει τη βασική δομή της Εταιρίας, τη συνεργασία με τον Όμιλο της Alpha 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 τρεις βασικές μεθόδους μέτρησης και εκτίμησης των κινδύνων της, την τυποποιημένη μέθοδο βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητας II, την αξιολόγηση των ποιοτικών κινδύνων που αντιμετωπίζονται μέσω διαχειριστικών ενεργειών, καθώς και την αξιολόγηση κινδύνων μέσω του πλαισίου ORSA.

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



Η δομή των κεφαλαιακών απαιτήσεων παρέμεινε σχετικά σταθερή μεταξύ του 2020 και του 2019. Ο Κίνδυνος Αγοράς αποτελεί το μεγαλύτερο κίνδυνο της Εταιρίας αντιπροσωπεύοντας το 77% του συνολικού κινδύνου της Εταιρίας.

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula) για το έτος 2020 συγκριτικά με το έτος 2019 παρουσιάζονται παρακάτω:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2020	2019
Λειτουργικός Κίνδυνος	3.571	4.389
Κίνδυνος Αγοράς	28.032	22.644
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	1.595	1.041
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	10.339	6.826
Όφελος διασποράς	-7.244	-4.956
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων με μεταβατικά μέτρα VA & Δ	36.293	29.944

Σύμφωνα με τα παραπάνω μεγέθη τα συνολικά Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας αυξήθηκαν κατά 21% το 2020 σε 36.293 χιλ. Ευρώ έναντι 29.944 χιλ. Ευρώ το 2019. Σε γενικές γραμμές, οι μεταβολές των επιμέρους κινδύνων οφείλονται στους κάτωθι παράγοντες:

- Στην συνολική αύξηση του Κινδύνου Αγοράς ως αποτέλεσμα των επενδυτικών επιλογών, σε εταιρικά ομόλογα και μετοχές, με στόχο επίτευξης καλύτερων αποδόσεων που είχε απόρροια την αύξηση του κινδύνου περιθωρίου και τον μετοχικό κίνδυνο.
- Στο χρηματοοικονομικό περιβάλλον που χαρακτηρίζεται από την περαιτέρω μείωση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου σε σχέση με το έτος 2019, το οποίο σε συνδυασμό με την μεγέθυνση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου επηρέασαν σημαντικά τον ασφαλιστικό κίνδυνο στο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο που εμπεριέχει εγγυήσεις (ελάχιστο εγγυημένο επιτόκιο)

Αναλύσεις των μεταβολών ανά κίνδυνο παρατίθενται στην ενότητα 3.

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 II

Στην σχετική ενότητα, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού για σκοπούς φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2020 καθώς και οι σημαντικότερες διαφορές ανάμεσα στον ΔΠΧΑ και στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II.

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2020	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2020
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	36			36
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	586.591			586.591
Ομόλογα	570.264			570.264
Κρατικά Ομόλογα	468.878			468.878
Εταιρικά Ομόλογα	101.386			101.386
Αμοιβαία Κεφάλαια	6.240			6.240
Μετοχές	6.064			6.064
Καταθέσεις προθεσμίας	4.024			4.024
Επενδύσεις συνδεδεμένες με unit linked	52.174			52.174
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	6.504		-6.504	0
Χρεώστες ασφαλιστρών και άλλες απαιτήσεις	335			335
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	135			135
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	2.395			2.395
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.573			2.573
Σύνολο Ενεργητικού	650.743	0	-6.504	644.238

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2020	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2020
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	13.784		-9.916	3.868
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	25			25
Τεχνικές προβλέψεις	522.304	0	34.814	557.118
Βέλτιστη Εκτίμηση	517.095	5.209	27.156	549.460
Άλλες τεχνικές προβλέψεις	5.209	-5.209		0
Περιθώριο Κινδύνου			7.658	7.658
Παράγωγα	1.311			1.311
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	652			652
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	182			182
Λοιπές υποχρεώσεις	1.643			1.643
Σύνολο Παθητικού	539.901	0	24.898	564.799
Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού	110.842	0	-31.402	79.440

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.

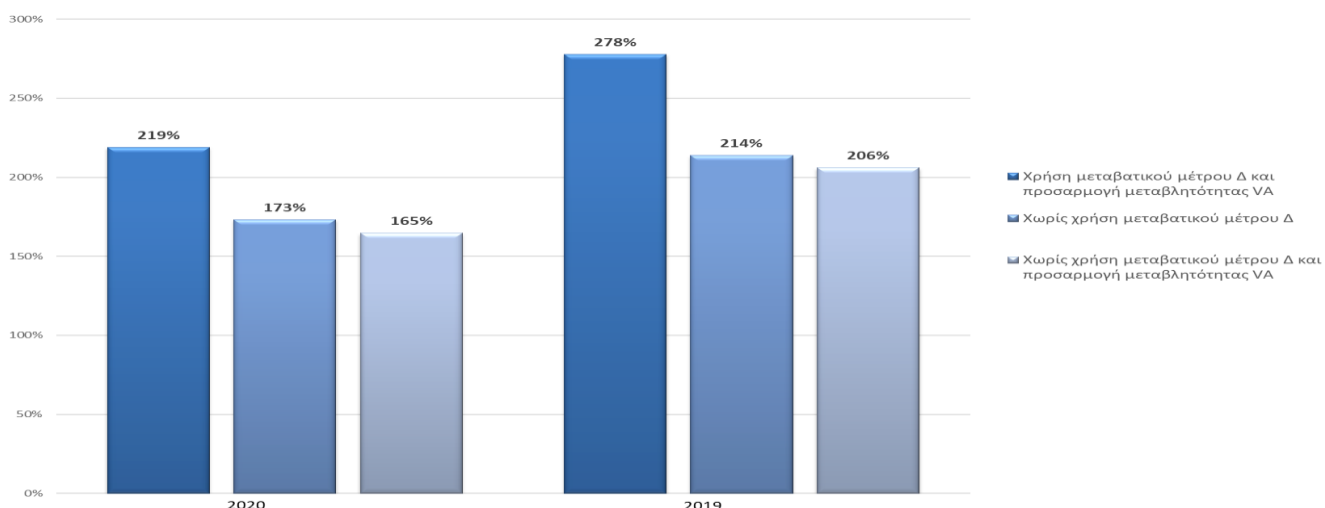
Το μεταβατικό μέτρο στα επιτόκια άνευ κινδύνου – Δ δίνει την δυνατότητα να εφαρμοστεί μία νέα καμπύλη επιτοκίου λαμβάνοντας υπόψη τα τεχνικά επιτόκια σε SI περιβάλλον για το χαρτοφυλάκιο σε ισχύ μέχρι 31.12.2015 που τελικά θα οδηγήσει σε μειωμένες τεχνικές προβλέψεις.

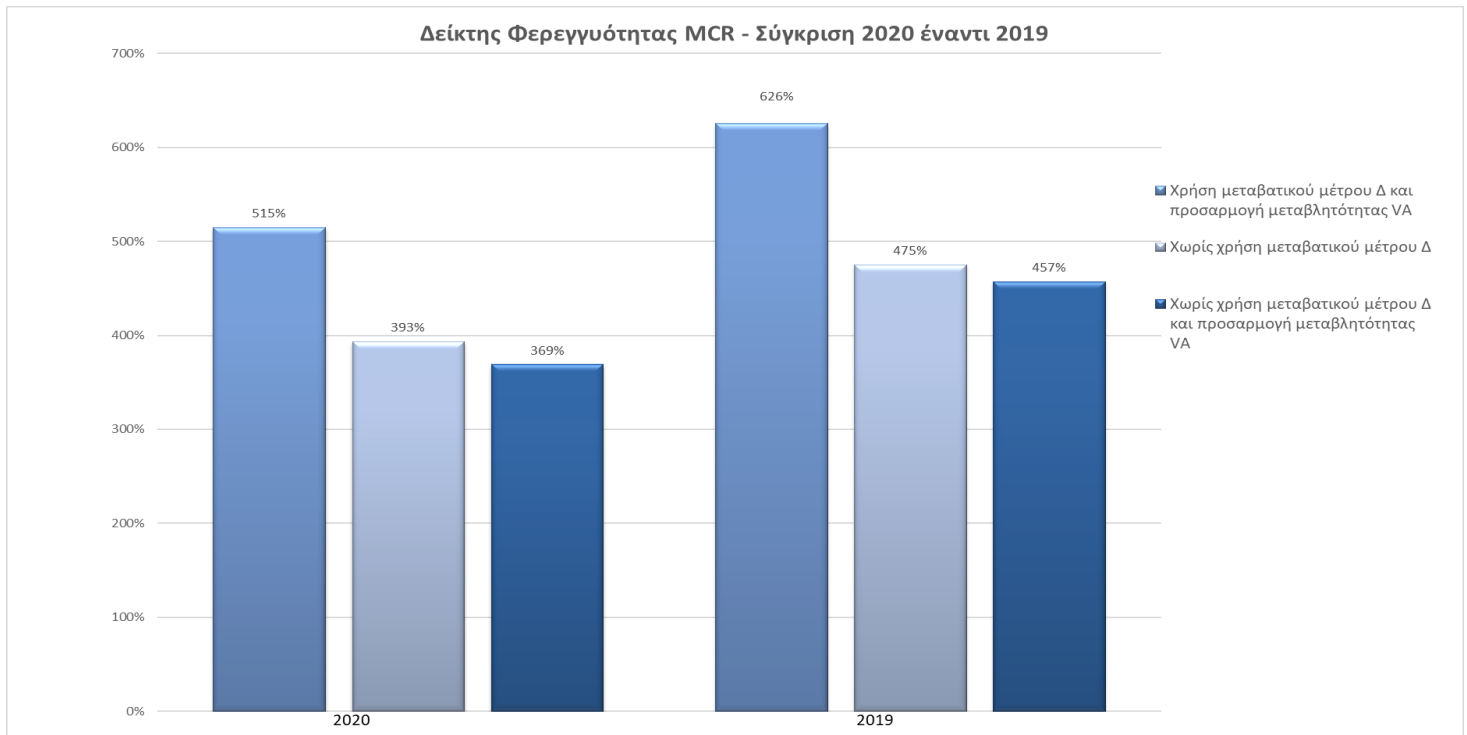
Τα Ίδια Κεφάλαια αποτελούνται αποκλειστικά από βασικά ίδια κεφάλαια και κατηγοριοποιούνται όλα σε Tier 1. Συνέπεια των ενεργειών της διαχείρισης κινδύνων, οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας καλύπτονται σημαντικά με και χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ.

Κατά την ημερομηνία αναφοράς 31.12.2020, η Εταιρία καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR 219% και 515% αντίστοιχα, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Δείκτες Φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2020	Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις	110.842	110.842	110.842
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	79.440	64.360	61.608
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	79.440	63.466	59.845
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας - SCR	36.293	37.143	37.417
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση - MCR	15.433	16.137	16.219
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	219%	173%	165%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	515%	393%	369%

Δείκτης Φερεγγυότητας SCR – Σύγκριση 2020 με 2019





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 Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Αθήνα, Ελλάδα
Τηλ.: +30 210 6781 100
Fax: +30 210 6776 221-2
www.deloitte.gr

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 2020, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.12.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (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 2020.

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 2020, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020, 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».

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Επιστούμε 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

- α) 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 δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.
- β) Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 7 Απριλίου 2021

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δέσποινα Ξενάκη

A.M. ΣΟΕΛ 14161

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120



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

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies.

Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

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/EK 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 6.4.2021. 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 2020, 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 2020 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα ποσά χρήσης έτους 2019. 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/EK 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 εταιρείες 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 του κατ' εξουσιοδότηση ΕΕ Κανονισμού 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.

1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

1.1. Δραστηριότητα

1.1.1. Εταιρία

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

Η Εταιρία εδρεύει στην Αθήνα, οδός Πεσμαζόγλου 12-14, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 64983/05/B/07/15 και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 7989301000. Η Εταιρία ιδρύθηκε το 2007 και ανήκει σε ποσοστό 99,92% στην ALPHA BANK A.E και σε ποσοστό 0,08% στην Εταιρία Alpha Διαχείρισεως Ακινήτων και Επενδύσεων Α.Ε. Η Εταιρία εξειδικεύεται στην δραστηριοποίηση στον τομέα των αποταμιευτικών/επενδυτικών ασφαλιστικών προγραμμάτων με την μορφή των συνταξιοδοτικών/παιδικών και εν γένει ασφαλιστικών προγραμμάτων που έχουν ως στόχο:

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

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

- **Κλάδος Φερεγγυότητας II 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 II 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 II 22:** Ασφαλίσεις Unit Linked που συνδυάζουν ασφάλιση θανάτου και επένδυση, όπου ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο.

Αριθμός Εργαζομένων

Ο αριθμός των πλήρως απασχολούμενων εργαζομένων για την Εταιρία το 2020 ήταν 13, δραστηριοποιούμενη εντός του Ομίλου Alpha Bank, αξιοποιώντας τις συνέργειες και συνεργασίες όπως διαφαίνεται και στην οργανωτική δομή και το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης.

Πλήρη στοιχεία επικοινωνίας της Εταιρίας

ALPHALIFE Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής

Πεσμαζόγλου 12-14, 105 64 Αθήναι

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

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

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ: 7989301000

www.alphalife.gr

1.1.2. Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής:

- | | | |
|----|--|----------------------|
| 1. | Ισίδωρος Πάσσας του Σταματίου | Πρόεδρος |
| 2. | Λάζαρος Παπαγαρυφάλου του Άλκη | Αντιπρόεδρος |
| 3. | Σαπφώ Αντωνοπούλου του Ηλία | Μη εκτελεστικό Μέλος |
| 4. | Νικόλαος Βιολάκης του Ευαγγέλου | Εκτελεστικό Μέλος |
| 5. | Ιωάννης Ιωαννίδης του Θεοκλή | Μη εκτελεστικό Μέλος |
| 6. | Παναγιώτης Καμαρινόπουλος του Κωνσταντίνου | Ανεξάρτητο Μέλος |
| 7. | Γεώργιος Παπαναστασόπουλος του Αντωνίου | Ανεξάρτητο Μέλος |

Με την αποχώρηση από το Δ.Σ. του κ. Γεωργίου Αρώνη, στις 30.7.2020, η θέση του Προέδρου αναπληρώθηκε από τον κ. Ισίδωρο Πάσσα που κατείχε μέχρι πρότινος τη θέση του Αντιπροέδρου ενώ ο κ. Λάζαρος Παπαγαρυφάλου αναπλήρωσε την θέση του Αντιπροέδρου.

1.1.3. Δίκτυο Διανομής

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

1.1.4. Δίκτυο Θυγατρικών Ασφαλιστικών Εταιριών

Η Εταιρία δεν συμμετέχει σε άλλη ασφαλιστική Εταιρία

1.1.5. Εποπτική Αρχή και Εξωτερικός Ελεγκτής

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

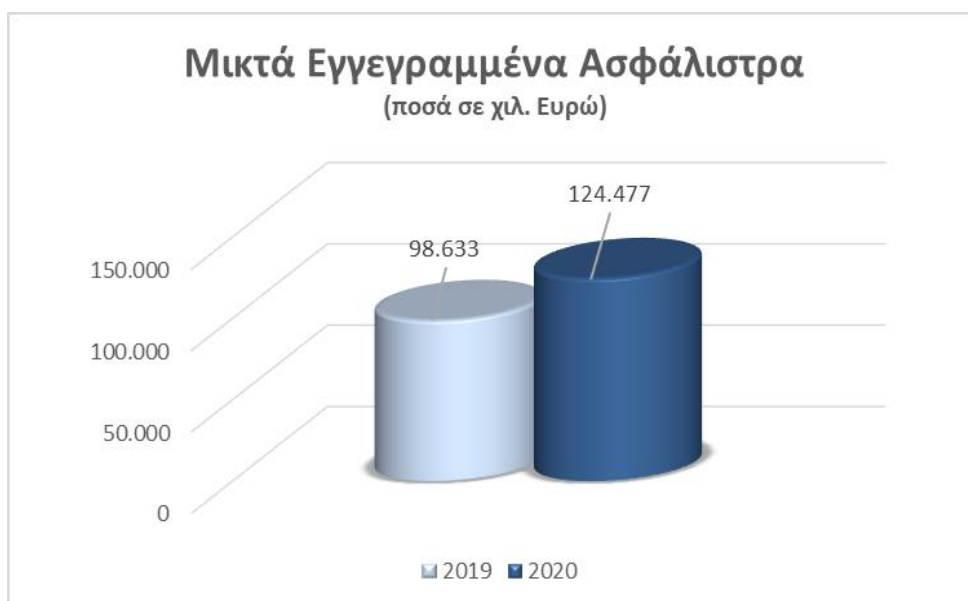
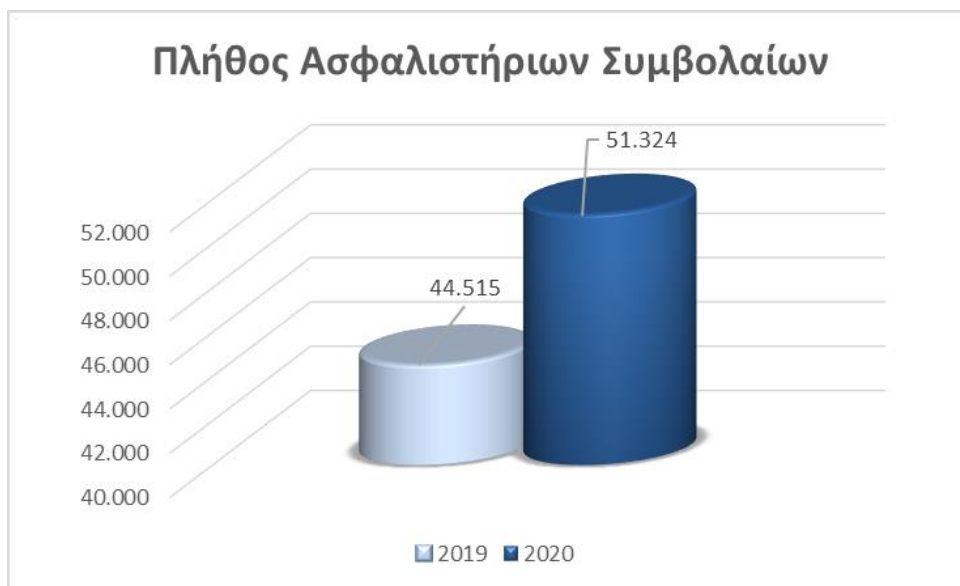
- Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σε συνεργασία με τις τοπικές κεντρικές τράπεζες (Τράπεζα της Ελλάδος)
- Υπουργείο Οικονομίας & Ανάπτυξης: Πλ. Κάνιγγος, Τ.Κ.: 101 81 Αθήναι, Τηλέφωνο: (210) 38 93 347

Εξωτερικός Ελεγκτής

- Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
ΑΜ ΣΟΕΛ Ε 120

1.2. Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας

Κατά την περίοδο αναφοράς, η Εταιρία σημείωσε αύξηση των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών κατά 26% ήτοι σε 124,5 εκ. ευρώ το 2020 έναντι 98,6 εκ. ευρώ το 2019. Παράλληλα, το εν ισχύ ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας ανήλθε στο επίπεδο των 51.324 ασφαλιστηρίων συμβολαίων έναντι 44.515 το 2019 αυξημένο κατά 6.809 συμβόλαια σε σχέση με το προηγούμενο έτος.



Αναλυτικά τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά προϊόν παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα.

Καθαρά Ασφάλιστρα (ποσά σε χιλ ευρώ) κατά ΔΠΧΑ	2020	2019
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής εγγυημένου επιτοκίου	87.853	84.033
Ασφαλιστήρια συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)	36.493	14.506
Σύνολο ασφαλίσεων	124.346	98.539

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα χρήσης για το 2020 και 2019 βάσει ΔΠΧΑ.

Αποτελέσματα χρήσης κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. Ευρώ)	2020	2019
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	124.477	98.633
Αντασφάλιστρα	-131	-94
Έσοδα επενδύσεων	7.616	7.254
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	23.355	16.094
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων και παραγώγων	897	2.923
Έσοδα προμηθειών	9	
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	-115.628	-91.164
Δουλεωμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	-4.921	-4.409
Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές	-19.906	-7.882
Αποζημιώσεις Ζωής	-809	-48
Γενικά έξοδα	-2.175	-1.975
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλίσεων	27	31
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως ομολόγων και λοιπων χρεογράφων που αποτιμούνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	-1.510	411
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	11.301	19.774
Εκτιμώμενος Φόρος εισοδήματος	-621	-2.737
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος	10.680	17.037

Η Εταιρία αύξησε τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά 26% από 98,6 εκ σε 124,5 εκ. Ευρώ προερχόμενη από την νέα παραγωγή. Διατήρησε την υψηλή κερδοφορία της μετά από φόρους σε 10,7 εκ. ευρώ έναντι 17 εκ. ευρώ το 2019 που οφείλεται κυρίως στην αύξηση των κερδών από πωλήσεις επενδύσεων κατά 7,3 εκ. ευρώ ήτοι από 16 εκ. ευρώ το 2019 σε 23,3 εκ. ευρώ το 2020.

Το ποσό των ασφαλιστικών παροχών, παρουσίασε σημαντική αύξηση ακολουθώντας την ωρίμανση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου η οποία ξεκίνησε από το έτος 2020. Συγκεκριμένα, το 2020

καταβλήθηκαν ασφαλιστικές παροχές ύψους 19,9 εκ. ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό το 2019 ανέρχονταν σε 7,8 εκ. ευρώ.

Οι Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ παρουσίασαν εντός του 2020 αύξηση κατά 29% (από 405 εκ. σε 522 εκ.) που οφείλεται κυρίως στη νέα παραγωγή και την επιπλέον πρόβλεψη ποσού 10εκ. Ευρώ που σχηματίστηκε από τον έλεγχο επάρκειας του μαθηματικού αποθέματος (LAT).

Τεχνικές Προβλέψεις

Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2020	2019
Μαθηματικές Προβλέψεις	521.043	404.536
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζωής	1.261	452
Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ	522.304	404.988

Σημαντικά γενικά έξοδα

Το σύνολο των γενικών εξόδων το 2020 παρουσίασαν σχετικά μικρή αύξηση σε 2,1 εκ ευρώ έναντι 1,9 εκ. ευρώ το 2019. Τα σημαντικότερα γενικά έξοδα της Εταιρίας σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, παρατίθενται στον κάτωθι πίνακα.

Σημαντικά Γενικά Έξοδα κατά ΔΠΧΑ (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2020	2019
Μηχανογραφικές υπηρεσίες	388	379
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	602	620
Φόροι – τέλη	329	302
	1.319	1.301

Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ

Η Εταιρεία αύξησε το σύνολο του Ενεργητικού της κατά 20% από 542,4 εκ. ευρώ σε 650,7 εκ. ευρώ η οποία οφείλεται στην αύξηση επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χρηματικών διαθεσίμων (Asset under Management) κατά 20% ήτοι από 534,1 εκ. ευρώ σε 641,1 εκ. ευρώ που οφείλεται στην αύξηση της νέας παραγωγής.

Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. Ευρώ)	2020	2019
Σύνολο Ενεργητικού	650.743	542.419
<i>εκ του οποίου επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και χρηματικά διαθέσιμα</i>	<i>641.160</i>	<i>534.144</i>
Σύνολο Υποχρεώσεων	539.901	434.175
<i>εκ των οποίων τεχνικές προβλέψεις</i>	<i>522.304</i>	<i>404.988</i>
Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ	110.842	108.244

Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II

Οι Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II παρουσίασαν εντός του 2020 αύξηση κατά 29% στη χρήση μεταβατικών μέτρων, 27% αύξηση χωρίς της χρήσης του μεταβατικού μέτρου Δ και την χρήση της καμπύλης άνευ κινδύνου με προσαρμογή. Οι μεταβολές οφείλονται στην νέα παραγωγή και στη σημαντική μείωση της καμπύλης προεξόφλησης άνευ κινδύνου.

Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II ποσά σε χιλ. ευρώ	2020	2019
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	557.118	432.738
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	576.960	454.252
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	580.580	456.917

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 21% ενώ οι κεφαλαιακές απαιτήσεις χωρίς τα μεταβατικά μέτρα Δ και VA παρουσίασαν αύξηση κατά 19% και 19% αντίστοιχα.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (SCR) ποσά σε χιλ. ευρώ	2020	2019
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	36.293	29.944
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	37.143	31.132
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	37.417	31.373

Ελάχιστα Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (MCR) ποσά σε χιλ. ευρώ	2020	2019
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	15.433	13.295
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	16.137	14.009
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	16.219	14.118

Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια ΔΠΧΑ αυξήθηκαν από 108,2 εκ. ευρώ το 2019 σε 110,8 εκ. ευρώ το 2020 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 2,4%, ενώ τα Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας μειώθηκαν κατά 4,5% από 83,2 εκ. ευρώ το 2019 σε 79,4 εκ. ευρώ το 2020.

Ίδια Κεφάλαια (ποσά σε χιλ. ευρώ)	2020	2019
Ίδια Κεφάλαια ΔΠΧΑ	110.842	108.244
Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας II	79.440	83.179

Δείκτες Φερεγγυότητας

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

Δείκτες Φερεγγυότητας 31.12.2020	Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	219%	173%	165%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	515%	393%	369%

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 31.12.2020 σε σύγκριση με την 31.12.2019 είναι τα εξής:

Έσοδα από Επενδυτικές Δραστηριότητες (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2020	2019
Έσοδα από επενδύσεις	7.616	7.254
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	23.355	16.094
Σύνολο	30.971	23.348

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

Έσοδα Επενδύσεων (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2020	2019
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων και όψεως	9	64
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	15.306	14.516
Repo/ Reverse Repo	24	-
Μερίσματα	177	-
Τόκοι παραγώγου	-7.886	-7.322
Λοιποί τόκοι και έσοδα/ έξοδα	-14	-4
Σύνολο εσόδων από επενδύσεις	7.616	7.254

Αναλυτικά τα Κέρδη από πώληση επενδύσεων παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:

Κέρδη/Ζημιές από πώληση επενδύσεων (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2020	2019
Κέρδη από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	23.329	16.088
Κέρδη από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL)	26	6
Σύνολο κερδών από πώληση επενδύσεων	23.355	16.094

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

Κίνηση του αποθεματικού αποτίμησης των τίτλων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2020	2019
Υπόλοιπο κατά την έναρξη της χρήσης	47.749	23.828
Καθαρά Κέρδη/ (Ζημίες) από μεταβολές στην εύλογη αξία	8.683	54.052
Καθαρά (Κέρδη)/ Ζημίες μεταφερόμενες στα αποτελέσματα	-18.082	-14.034
Πρόβλεψη απομείωσης της αξίας του χαρτοφυλακίου	398	-1.006
Καθαρά (Κέρδη)/ Ζημίες που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης εύλογης αξίας	914	-15.091
Υπόλοιπο κατά την λήξη της χρήσης	39.663	47.749

Κατά το έτος 2020, η Εταιρία συνέχισε την συνετή διαχείριση και παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου των επενδύσεων της, επιτυγχάνοντας ικανοποιητική αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, εντός των ορίων ανάληψης κινδύνου αγοράς, προκειμένου να καλύψει τις υποχρεώσεις των εγγυημένων επιτοκίων του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου. Παράλληλα, επιτελεί στην αντιστοίχιση ενεργητικού-παθητικού (Asset-Liability Management, ALM). Η Εταιρία ανανέωσε τις συμβάσεις των παραγώγων Total Return Swap (TRS) και την αντιστάθμιση αρνητικής μεταβολής στις τιμές των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων σε ονομαστική αξία 120εκ. Ευρώ και σύναψε συμβάσεις δανεισμού Repos και Reverse Repos σε χρεόγραφα Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων ύψους 155εκ. Ευρώ, με όφελος την αύξηση εσόδων επενδύσεων (24 χιλ. Ευρώ)

Αναλυτικά η Εταιρία, την 31.12.2020, 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)	2020	2019
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	58.414	22.770
Μετοχές	6.064	2.133
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	415.922	418.139
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	1.000	0
Τραπεζικά ομόλογα	39.925	15.292
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	51.956	25.866
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	61.461	48.540
Σύνολο	634.742	532.740

Επιπλέον, οι προθεσμιακές καταθέσεις, τα ταμειακά διαθέσιμα (και ισοδύναμα αυτών) της Εταιρίας ανέρχονται την 31.12.2020 σε Ευρώ 6.42 εκ. Ευρώ.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2020	2019
Καταθέσεις όψεως	2.395	705
Προθεσμιακές Καταθέσεις διάρκειας ενός μηνός	4.024	700
Σύνολο	6.419	1.405

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. έχει λάβει 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 λειτουργικό τομέα της επιχειρησιακής συνέχειας, εξυπηρέτησης Πελατών και εργασιακής ασφάλειας και υγείας, οι επιπτώσεις αντιμετωπίστηκαν επιτυχώς με την ταχύτατη εφαρμογή του σχεδίου επιχειρησιακής συνέχειας, εφαρμόζοντας τηλεργασία σε υψηλά ποσοστά 50%-90% αναλόγως των συνθηκών, 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 και εξυπηρέτηση των Πελατών και συνεργατών, γεγονός που ευνοείται από τη συνεχή λειτουργία του Δικτύου Καταστημάτων της Alpha Bank η οποία αποτελεί τον αποκλειστικό ασφαλιστικό διαμεσολαβητή της AlphaLife. Ως εκ τούτου, σε λειτουργικό επίπεδο οι αρνητικές επιπτώσεις της πανδημίας παραμένουν ελάχιστες και διαχειρίσιμες.

Στον τομέα της οικονομίας και των αγορών αλλά και σχετικά με τον οικονομικό αντίκτυπο και την επίπτωση στην φερεγγυότητα της Εταιρίας από την πανδημία, η AlphaLife A.A.E.Z. εξετάζει συνεχώς τα οικονομικά δρώμενα και τις επιπτώσεις που έχουν στο Ενεργητικό/Παθητικό, στη Φερεγγυότητα 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 απόδοσης και διατήρησης τους σε χαμηλά επίπεδα
- στην μερική επίτευξη των παραγωγικών στόχων λόγω ενδεχόμενης παρατεταμένης ύφεσης
- στη κερδοφορία και κεφαλαιακή διάρθρωση και επάρκεια ως αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω

Από τα ανωτέρω αναφερόμενα, η Εταιρία αξιολογεί ως σημαντικότερες επιπτώσεις της πανδημίας:

- την αποστροφή ή έλλειψη διάθεσης εκ μέρους των καταναλωτών για την ανάληψη επενδυτικού κινδύνου λόγω της υψηλής μεταβλητότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών και εν γένει του κλίματος ανασφάλειας, που οδήγησε στην επίτευξη των συνολικών παραγωγικών στόχων της Εταιρίας, συνεχίζοντας να παραμένει η σημαντική συμμετοχή στα παραδοσιακά προγράμματα εγγυημένου επιτοκίου παρόλο που τα ασφαλιστικά προγράμματα βασισμένα σε επένδυση (Unit Linked) σημείωσαν σημαντική αύξηση. Το γεγονός αυτό καθυστερεί την επιθυμητή διαφοροποίηση του κινδύνου που αναλαμβάνει η Εταιρία, σημειώνοντας ωστόσο ως θετικά σημεία την σημαντική δυναμική που επιδεικνύει στην συνεχή αύξηση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και του αριθμού των Πελατών της, καθώς και την πιστότητα του πελατολογίου με βάση την μικρή επίπτωση στις εξαγορές των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, που αντικατοπτρίζουν την ποιότητα των προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρει καθώς και την ποιότητα της συμβουλευτικής προσέγγισης και συνεργασίας μεταξύ του Τραπεζικού Δικτύου και των Πελατών.
- Την μεταβλητότητα των αγορών και την επίταση ή επιδείνωση της παρατεταμένης περιόδου χαμηλών αποδόσεων ή ακόμα και αρνητικών επιτοκίων με συνέπεια οι επενδυτές γενικότερα, αναγκάζονται να αναλαμβάνουν μεγαλύτερο επενδυτικό κίνδυνο για την επίτευξη σχετικά χαμηλών αποδόσεων. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα για την Εταιρία την αύξηση του αναλαμβανόμενου κινδύνου στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο και την μείωση των εσόδων επενδύσεων που επηρεάζουν αντίστοιχα τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα καθώς και τον δείκτη φερεγγυότητας της. Επιπροσθέτως στο σκέλος των υποχρεώσεων (Παθητικού), αυξάνονται οι τεχνικές προβλέψεις για τις παροχές προς τους ασφαλισμένους με αντίστοιχη αρνητική επίπτωση στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα και στον δείκτη φερεγγυότητας. Η Εταιρία μέσω των επενδυτικών επιλογών της και τεχνικών αντιστάθμισης κινδύνων, σε συνδυασμό με την ισχυρή κεφαλαιακή της βάση και την αποτελεσματική λειτουργία της με συγκράτηση του λειτουργικού κόστους, περιόρισε τις εν λόγω αναφερόμενες δυσμενείς επιπτώσεις που προέκυψαν, συνεχίζοντας να επιτυγχάνει και κατά το 2020 σημαντική κερδοφορία και υψηλούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας.

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 διαμορφώθηκαν κατά το έτος 2020 και την εξέλιξη των παραγωγικών της μεγεθών, της κερδοφορίας και των δεικτών φερεγγυότητας 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 αλλά και των προκλήσεων και ευκαιριών που μπορούν να αξιοποιηθούν για την περίοδο μετά την πανδημία.

1.5.5. Διανομή μερίσματος προς τους μετόχους

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 η Εταιρία δεν θα διανεμίει μέρισμα προς τους μετόχους.

1.5.6. Στρατηγική και Προοπτική για το 2021

Η στρατηγική της Εταιρίας συνεχίζει να στηρίζεται σε τρεις βασικούς πυλώνες σε εναρμόνιση με τον Όμιλο της Alpha Bank. Συγκεκριμένα εστιάζει στην κερδοφόρο ανάπτυξη και στη διατήρηση υψηλής φερεγγυότητας, την αύξηση της λειτουργικής αποδοτικότητας και κατά συνέπεια την βελτίωση της εμπειρίας εξυπηρέτησης του δικτύου πωλήσεων και των πελατών, καθώς και στη συνεχή ενίσχυση της εταιρικής διακυβέρνησης.

Ο πρώτος πυλώνας της κερδοφόρου ανάπτυξης και διατήρησης υψηλής φερεγγυότητας επιτυγχάνεται μέσω ενίσχυσης της θέσης της Εταιρίας στην ελληνική ασφαλιστική αγορά, μεταξύ των εταιριών Ασφαλίσεων Ζωής, η οποία προέρχεται κυρίως από την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας, λόγω της σταθερά πλήρους σειράς προϊόντων αποταμίευσης, την αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρών και τα θετικά οικονομικά αποτελέσματα σε συνδυασμό με τα υψηλά ποσοστά φερεγγυότητας.

Ο δεύτερος πυλώνας, εστιάζει στη συνεχή βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας, της απλοποίησης των διαδικασιών διανομής, έκδοσης και διαχείρισης συμβολαίων καθώς και στη συνεχή αξιοποίηση της τεχνολογίας, προς εξυπηρέτηση των σύγχρονων απαιτήσεων της αγοράς, με την αξιοποίηση νέων ψηφιακών λύσεων για την άμεση διαχείριση των αιτημάτων Πελατών, μέσω του Δικτύου Καταστημάτων της Alpha Bank. Στόχος της Εταιρίας είναι επίσης η εξασφάλιση της μέγιστης διαφάνειας, ταχύτητας και εκσυγχρονισμού των συναλλαγών και ακολούθως της εξυπηρέτησης. Με γνώμονα την επίτευξη των ανωτέρω στόχων προσηλώνεται στην επιτάχυνση των έργων που οδηγούν στην ανάπτυξη παρουσίας σε νέα ψηφιακά κανάλια, όπως το MyAlphaWeb, σε συνάρτηση

με τη συνεχή βελτίωση της εμπειρίας των πελατών μέσω της νέας εταιρικής ιστοσελίδας και συναφών έργων ψηφιακού μετασχηματισμού.

Επιπλέον, ο τρίτος πυλώνας επικεντρώνεται στην ενίσχυση της οργανωτικής δομής και ανάπτυξης εξειδικευμένων θέσεων και συνεργασιών η Εταιρία στοχεύει στην συνεχή βελτίωση της εταιρικής διακυβέρνησης προς υποστήριξη των στρατηγικών στόχων και των εργασιών της, λαμβάνοντας υπόψιν τη δυνατότητα προσαρμογής σε τυχόν αλλαγές στους στρατηγικούς στόχους, ή στο επιχειρηματικό περιβάλλον της επιχείρησης εν μέσω μεταβαλλόμενων συνθηκών αγοράς και μακροοικονομικού περιβάλλοντος.

Σε σύγκριση με την πτωτική πορεία που ακολούθησαν οι ασφαλίσεις Ζωής στην ελληνική αγορά και τις ευμετάβλητες συνθήκες μακροοικονομικού περιβάλλοντος και αγορών, η Alphalife συνεχίζει να παρουσιάζει σταθερή αύξηση παραγωγικής δραστηριότητας, υποστηρίζοντας αποτελεσματικά τον στρατηγικό άξονα της κερδοφόρου ανάπτυξης. Η νέα παραγωγή ασφαλίσεων σταδιακά ενισχύεται από προϊόντα συστηματικής αποταμίευσης και επενδυτικών προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση, διατηρώντας ταυτόχρονα ενεργό τον άξονα των παραδοσιακών αποταμιευτικών προϊόντων εγγυημένου κεφαλαίου λήξης, προσφέροντας πλήρη σειρά αποταμιευτικών λύσεων με σκοπό τη συμπλήρωση της κοινωνικής ασφάλισης και την εξυπηρέτηση των μελλοντικών αποταμιευτικών σχεδίων του υποψήφιου και υφιστάμενου πελάτη.

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, αντιμετωπίζει τις προκλήσεις του μεταβαλλόμενου οικονομικού, επενδυτικού και κανονιστικού περιβάλλοντος, τις συνέπειες της πανδημίας COVID 19 τις αλλαγές στη συμπεριφορά των καταναλωτών και τις αλλαγές στις δομές λειτουργίας των αγορών, ενδυναμώνοντας συνεχώς την εταιρική διακυβέρνηση, την διαχείριση κινδύνων και την υιοθέτηση συνεχούς βελτίωσης των λειτουργιών της προς όφελος των πελατών

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.

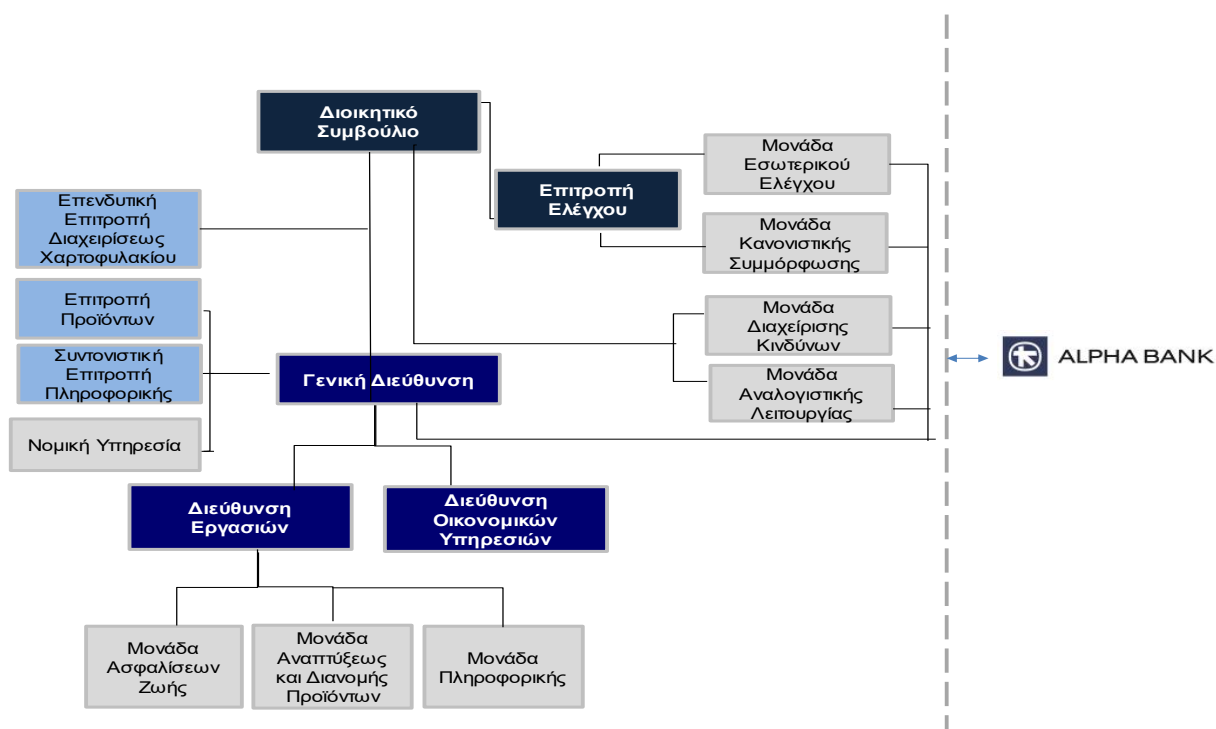
2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

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.

Η Εταιρεία στο σύνολο της διαθέτει ένα σύστημα διακυβέρνησης επαρκές για το μέγεθος, τις ανάγκες και την πολυπλοκότητα της επιχείρησης. Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας περιλαμβάνει επαρκή και διαφανή οργανωτική δομή με σαφή κατανομή και κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων ώστε να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διοίκησή της, καθώς επίσης αποτελεσματικό μηχανισμό ο οποίος υποστηρίζει την ανώτερη διοίκηση στην επίτευξη των στρατηγικών στόχων διασφαλίζοντας την μετάδοση πληροφοριών από τις επιχειρησιακές μονάδες και τις βασικές λειτουργίες εντός της επιχείρησης και προς το Διοικητικό Συμβούλιο και τις επιτροπές. Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας εγγυάται την καταλληλότητα και την αξιοπιστία των μελών της Διοίκησης και των προσώπων που ασκούν εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες της επιχείρησης καθώς επίσης την ορθή και αποτελεσματική οργάνωση της διαχείρισης κινδύνων, της κανονιστικής συμμόρφωσης, του εσωτερικού ελέγχου, της αναλογιστικής λειτουργίας και των εξωτερικών αναθέσεων δραστηριοτήτων.

Το οργανωτικό σχήμα και ο κανονισμός λειτουργίας που ακολουθείται καθορίζει τη βασική δομή της Εταιρίας, τη συνεργασία με τον Όμιλο 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 οιασδήποτε ημεδαπού ή 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. Ισίδωρος Πάσσας του Σταματίου | Πρόεδρος |
| 2. Λάζαρος Παπαγαρυφάλου του Άλκη | Αντιπρόεδρος |
| 3. Σαπφώ Αντωνοπούλου του Ηλία | Μη εκτελεστικό Μέλος |
| 4. Νικόλαος Βιολάκης του Ευαγγέλου | Εκτελεστικό Μέλος |

- | | |
|---|----------------------|
| 5. Ιωάννης Ιωαννίδης του Θεοκλή | Μη εκτελεστικό Μέλος |
| 6. Παναγιώτης Καμαρινόπουλος του Κωνσταντίνου | Ανεξάρτητο Μέλος |
| 7. Γεώργιος Παπαναστασάπουλος του Αντωνίου | Ανεξάρτητο Μέλος |

Με την αποχώρηση από το Δ.Σ. του κ. Γεωργίου Αρώνη, στις 30.7.2020, η θέση του Προέδρου αναπληρώθηκε από τον κ. Ισίδωρο Πάσσα που κατείχε μέχρι πρότινος τη θέση του Αντιπροέδρου ενώ ο κ. Λάζαρος Παπαγαρυφάλλου αναπλήρωσε την θέση του Αντιπροέδρου.

➤ 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, Ανεξάρτητος |
| 2. Λάζαρος Παπαγαρυφάλλου του Άλκη | Μέλος |
| 3. Γεώργιος Παπαναστασάπουλος του Αντωνίου | Ανεξάρτητο Μέλος |

➤ Επενδυτική Επιτροπή Διαχείρισεως Χαρτοφυλακίου

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

➤ Επιτροπή Προϊόντων

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

➤ Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής

Η Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής είναι συλλογικό όργανο το οποίο αναφέρεται στο Γενικό Διευθυντή και αξιολογεί όλες τις Προτάσεις Έργων/Επενδύσεων και Δαπανών Πληροφορικής της Εταιρίας 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 II (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 αντικείμενου Διαχείρισης Κινδύνων καθώς και την απαραίτητη ακεραιότητα και ευθυκρίσια. 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 II, 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 ασφαλιστρών 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 ασφαλιστρών,
 - 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 Εταιρείας με το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τη διαχείριση του κινδύνου μη συμμόρφωσης με το κανονιστικό πλαίσιο. Η λειτουργία της διέπεται από τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της, στον οποίο καθορίζονται η οργανωτική δομή και οι αρμοδιότητες της Μονάδας και του Υπεύθυνου της.

Ειδικότερα έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- Εντοπίζει, αξιολογεί και διαχειρίζεται τον κίνδυνο, στον οποίο μπορεί να εκτεθεί η Εταιρία, λόγω της αδυναμίας συμμόρφωσης προς το κανονιστικό πλαίσιο.
- Διασφαλίζει την αποτροπή σύγκρουσης συμφερόντων κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων της και της δυνατότητας απρόσκοπτης προσβάσεως σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής της.
- Υποβάλλει εισηγήσεις για τις απαιτούμενες προσαρμογές, βελτιώσεις και τροποποιήσεις στις εσωτερικές διαδικασίες και στη δομή της Εταιρείας, ώστε να επιτυγχάνεται η έγκαιρη, πλήρης και διαρκή συμμόρφωση προς το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και η αποτελεσματική διαχείριση των σχετικών κινδύνων.
- Παρακολουθεί την τήρηση των αρχών της Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου Alpha Bank στις λειτουργίες της Εταιρείας.
- Παρακολουθεί την τήρηση του Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας.
- Παρακολουθεί την εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας του Ομίλου Alpha Bank και εν γένει οποιοδήποτε Κώδικα Δεοντολογίας προβλέπεται ως απαίτηση της Εταιρείας από το κανονιστικό πλαίσιο.
- Παρακολουθεί τις νομοθετικές και εν γένει κανονιστικές εξελίξεις σε εθνικό, κοινοτικό και διεθνές επίπεδο και ενημέρωση της Διοίκησης και του Δ.Σ. της Εταιρείας για κάθε διαπιστωθείσα παράβαση του ρυθμιστικού πλαισίου ή τυχόν σημαντικές ελλείψεις.

- Υποβάλλει εισηγήσεις για τις απαιτούμενες προσαρμογές, βελτιώσεις και τροποποιήσεις στις εσωτερικές διαδικασίες της Εταιρείας, σε συνεργασία με τις αρμόδιες Μονάδες, σε περίπτωση τροποποιήσεων του εκάστοτε ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου.
- Διασφαλίζει την συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο που σχετίζεται με την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Συνεργάζεται με τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας για τα θέματα των αρμοδιοτήτων της Μονάδας.
- Συντονίζει την επικοινωνία με τις Εποπτικές Αρχές, τους ελεγκτικούς μηχανισμούς και τα θεσμικά και ρυθμιστικά όργανα.
- Παρακολουθεί την εφαρμογή της πολιτικής και των διαδικασιών και έλεγχος της συμβατότητας με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο κατά το σχεδιασμό και την ανάπτυξη νέων ή τροποποίηση υφισταμένων προϊόντων και υπηρεσιών.
- Παρακολουθεί την εμπρόθεσμη υποβολή των προβλεπόμενων από το κανονιστικό πλαίσιο στοιχείων προς τις Εποπτικές Αρχές.
- Προετοιμάζει, συντάσσει και υποβάλλει αναφορές και εκθέσεις θεμάτων Κανονιστικής Συμμόρφωσης προς τις Εποπτικές Αρχές.
- Παρακολουθεί τις αιτιάσεις πελατών.
- Διαχειρίζεται τα αιτήματα παροχής στοιχείων/πληροφοριών που αποστέλλονται στην Εταιρεία από τις Αρχές, μεριμνώντας για την εμπρόθεσμη διευθέτησή τους, διασφαλίζοντας παράλληλα την τήρηση του απορρήτου και της επαγγελματικής εχεμύθειας.
- Ενημερώνει και εκπαιδεύει το Προσωπικό της Εταιρείας για τις εξελίξεις σε θέματα Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Αναπτύσσει το Πρόγραμμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης βάσει των κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της Εταιρείας προς το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό/κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της καθώς και τη διαρκή παρακολούθηση του βαθμού επίτευξης του στόχου αυτού, κατόπιν έγκρισής του από τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας.
- Συντάσσει και υποβάλλει, ανά τρίμηνο και ετησίως, Απολογιστικών επί του ως άνω προγράμματος Εκθέσεων στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Τράπεζας προς έγκριση και στη συνέχεια στην Επιτροπή Ελέγχου και στη Διοίκηση της Εταιρείας.
- Διενεργεί την ετήσια άσκηση αυτο-αξιολόγησης κινδύνου Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Καταρτίζει το ετήσιο Πρόγραμμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης στο οποίο καθορίζονται οι ενέργειες/στόχοι, κατόπιν έγκρισης από τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Τράπεζας.

- Παρακολουθεί τις συστάσεις των εσωτερικών και εξωτερικών ελεγκτών για θέματα κανονιστικής συμμόρφωσης μεριμνώντας για την ολοκλήρωση των σχετικών διορθωτικών ενεργειών και την εμπρόθεσμη διευθέτησή τους.
- Επισκοπεί τις προδιαγραφές νέων προϊόντων ή τροποποιήσεων υφισταμένων, καθώς και των διαδικασιών της Εταιρίας προκειμένου να διασφαλισθεί η εφαρμογή του ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου.
- Παραλαμβάνει και διαχειρίζεται επώνυμες και ανώνυμες αναφορές που υποβάλλονται στην Εταιρεία, συμβάλλοντας στην αναγνώριση των κινδύνων και στη λήψη κατάλληλων διορθωτικών μέτρων.
- Παρακολουθεί την πιστή τήρηση των προβλεπομένων, τόσο αναφορικά με το Κοινό Πρότυπο Αναφοράς (Common Reporting Standard - CRS) του ΟΟΣΑ, όσο και το θεσμικό πλαίσιο FATCA.
- Αξιολογεί τις αναφορές για ασυνήθεις ή ύποπτες συναλλαγές που λαμβάνονται από το Προσωπικό της Εταιρείας και υποβάλλει, σχετική αναφορά στην αρμόδια Αρχή, όπου κρίνει ότι υπάρχει υπόνοια ξεπλύματος χρήματος ή χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Συμμετέχει στις προβλεπόμενες Επιτροπές της Εταιρείας σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της εκάστοτε Επιτροπής.
- Ενημερώνεται για τυχόν πρόστιμα που έχουν καταλογιστεί στα βιβλία της Εταιρείας.
- Παρακολουθεί την τήρηση των προθεσμιών εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που προβλέπονται για την υποβολή στοιχείων και πληροφοριών προς τις Εποπτικές Αρχές.

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 Διαχείρισεως των Κινδύνων και των διαδικασιών Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου είναι λειτουργικά ανεξάρτητη και αναφέρεται για θέματα της αρμοδιότητάς της στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Η λειτουργία της διέπεται

από τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της, στον οποίο καθορίζονται η οργανωτική δομή και οι αρμοδιότητες της Μονάδας και του Υπευθύνου της.

- Η κατάρτιση, η υποβολή στο Διοικητικό Συμβούλιο προς έγκριση, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, και η υλοποίηση του προγράμματος ελέγχων των Μονάδων ή των επιμέρους λειτουργιών της Εταιρίας.
- Η διενέργεια εκτάκτων, εκτός προγράμματος ελέγχων.
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου των μονάδων και των λειτουργιών της Εταιρίας, μέσω των τακτικών και έκτακτων ελέγχων.
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών που έχουν θεσπισθεί για τη διαχείριση των κινδύνων, την κανονιστική συμμόρφωση και την εταιρική διακυβέρνηση, της οργανωτικής διαρθρώσεως, της κατανομής αρμοδιοτήτων και καθηκόντων.
- Η αξιολόγηση των διαδικασιών και μηχανισμών που αφορούν στην παροχή αξιόπιστης και πλήρους χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφόρησης και στην έγκαιρη, έγκυρη και σύννομη διενέργεια και απεικόνιση των συναλλαγών μέσω των μηχανογραφικών συστημάτων.
- Η έγγραφη ενημέρωση των κατά περίπτωση αρμοδίων οργάνων και μονάδων της Εταιρίας, της Επιτροπής Ελέγχου και της Διευθύνσεως Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου για τις διαπιστώσεις και συστάσεις από τους διενεργούμενους ελέγχους μέσω αποστολής των σχετικών πορισμάτων.
- Η ενημέρωση και παρακολούθηση της εφαρμογής και αποτελεσματικότητας των διορθωτικών ενεργειών από τις ελεγχόμενες μονάδες, για την επαρκή αντιμετώπιση των αδυναμιών και παρατηρήσεων που καταγράφονται σε εκθέσεις των πάσης φύσεως ελέγχων (εσωτερικών ελεγκτών, εξωτερικών ελεγκτών, εποπτικών αρχών, φορολογικών αρχών κ.α.), μέσω διενέργειας επανελέγχων και σύνταξης σχετικών αναφορών.
- Η υποβολή προτάσεων βελτιώσεως υφιστάμενων διαδικασιών και πρακτικών με στόχο την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και παρακολούθηση της πορείας των ενεργειών βελτίωσης.
- Η άμεση επικοινωνία και συνεργασία με τον Υπεύθυνο Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου και την αρμόδια Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου σε θέματα της αρμοδιότητάς του (κατάρτιση και υποβολή προς έγκριση προγράμματος ελέγχου, παρακολούθηση ελεγκτικού έργου, επικαιροποίηση ελεγκτικών βημάτων και μεθοδολογίας, υποβολή πορισμάτων ελέγχου, εκπαίδευση κ.α.), με στόχο τη διασφάλιση της εφαρμογής κοινής μεθοδολογίας ελέγχων και αναφορών από τους Εσωτερικούς Ελεγκτές των εταιριών του Ομίλου.
- Η αξιολόγηση των σημείων ελέγχου και των δικλείδων ασφαλείας που ενσωματώνονται στα νέα προϊόντα, συστήματα και διαδικασίες.
- Η σύνταξη εκθέσεως, εντός του πρώτου τριμήνου κάθε έτους, για την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας και υποβολή στα αρμόδια όργανα (Διοικητικό Συμβούλιο, Εσωτερικός Ελεγκτής Ομίλου, κ.α.).

- Η αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας των διαδικασιών αναθέσεως εργασιών της Εταιρίας σε τρίτους (outsourcing) και διενέργεια ελέγχων για την εφαρμογή των συμφωνηθέντων και την τήρηση των προβλεπόμενων από τον Όμιλο.
- Η αξιολόγηση της οργάνωσης του δικτύου πρόσκτησης εργασιών και ο έλεγχος της τήρησης εκ μέρους του των διαδικασιών της Εταιρίας και του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου που διέπουν την ασφαλιστική διαμεσολάβηση.

Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου υπάγεται στην εφαρμογή της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας και διαθέτει βάσει της πολιτικής που εφαρμόζει η Εταιρία επαρκείς γνώσεις και εμπειρία του αντικείμενου του Εσωτερικού Ελέγχου καθώς και την απαραίτητη ακεραιότητα και ευθυκρισία. Ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου διαθέτει αναλυτικές δεξιότητες, γνώσεις στον τομέα της λογιστικής, καθώς και κατανόηση της οργάνωσης ασφαλιστικών ή / και χρηματοπιστωτικών 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 2020

Δεν υπήρξε καμία μεταβολή στο σύστημα διακυβέρνησης κατά το έτος 2020

2.1.2. Πολιτική και Πρακτική Αποδοχών

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

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

Εξωτερικοί παράγοντες

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

Εσωτερικοί παράγοντες

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

και ανά Στέλεχος/Υπάλληλο

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

- η συμβολή στην επίτευξη των στόχων

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

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

2.1.3. Ενδο-ομιλικές συναλλαγές

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

Ενεργητικό κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2020	2019
Alpha Bank A.E – Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	6.419	1.405
Alpha Bank A.E – Τραπεζικά Ομόλογα	7.995	
Alpha Bank A.E – Λοιπές συναλλαγές	32	19
Λοιπες συνδεδεμένες εταιρίες - Λοιπές συναλλαγές	8	
Σύνολο	14.454	1.424

Παθητικό κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2020	2019
Alpha Bank A.E – Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	573	695
Alpha Bank A.E – Παράγωγα	1.311	10.499
Alpha Bank A.E – Λοιπές συναλλαγές	190	154
Λοιπες συνδεδεμένες εταιρίες - Λοιπές συναλλαγές	50	33
Σύνολο	2.124	11.381

Έσοδα κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2020	2019
Alpha Bank A.E– Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	9	64
Alpha Bank A.E– Repo Reverse repo	24	
Alpha Bank A.E. - Κέρδη από ανακύκλωση ομολόγων παραγώγου	9.468	21.224
Alpha Bank A.E. - Τόκοι ομολόγου	281	
Λοιπες συνδεδεμένες εταιρίες – Προμήθεια διαχείρισης	8	
Σύνολο	9.790	21.288

Έξοδα κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2020	2019
Alpha Bank A.E – Ενοίκια κτηρίων	11	11
Alpha Bank A.E – Ασφαλιστικές δραστηριότητες	4.247	3.831
Alpha Bank A.E – Αμοιβή θεματοφυλακής	209	150
Alpha Bank A.E – Αμοιβές αποσπασμένων υπαλλήλων	277	310
Alpha Bank A.E – Ζημιές από πώληση παραγώγων	146	12.113
Alpha Bank A.E – Ζημιές από ανακύκλωση ομολόγων παραγώγου		
Alpha Bank A.E – Ζημιές από αποτίμηση παραγώγων	9.835	7.950
Alpha Bank A.E – Τόκοι από παράγωγα	7.886	7.322
Alpha Bank A.E – Λοιποί τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	14	3
Alpha Bank A.E – Ταχυδρομικά	3	0
Alpha Bank A.E – Έξοδα προβολής και διαφήμισης	38	
Λοιπες συνδεδεμένες εταιρίες – Αμοιβές τρίτων	90	60
Λοιπες συνδεδεμένες εταιρίες – Έξοδα λογαριασμών	8	5
Λοιπες συνδεδεμένες εταιρίες – Ενοίκια κτηρίων	1	1
Σύνολο	22.765	31.756

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 καταλληλότητα και αξιοπιστία των στελεχών της που διαθέτουν θέση ευθύνης.

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

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

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

Κάθε ασκών 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 περίπτωση που έχει ως αποτέλεσμα τον κίνδυνο οικονομικού εγκλήματος, μη συμμόρφωσης με τον νόμο ή διακινδύνευση της ορθής και συνεπής διαχείρισης των υποθέσεων της Εταιρίας.

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

- | | |
|--------------------------------|---|
| • Ισίδωρος Πάσσας | Πρόεδρος ΔΣ |
| • Λάζαρος Παπαγαρυφάλου | Αντιπρόεδρος 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 |
| • Χαράλαμπος Χαραλαμπόπουλος | Οικονομικός Διευθυντής |
| • Αικατερίνη Κυριακοπούλου | Διευθύντρια Εργασιών |
| • Ευθαλία Ντραβάλια | Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων |
| • Ιωάννα Βαρδακούλια | Υπεύθυνη Κανονιστικής Συμμόρφωσης |
| • Εμμανουήλ Λαγουβάρδος, | Εσωτερικός Ελεγκτής |
| • AON Solution 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 καταλληλότητας 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 II.

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

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

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

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις προκύπτουν από τους επιμέρους ποσοτικούς κινδύνους, ενώ για τους ποιοτικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρία εφαρμόζονται 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 κινδύνου 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 ΕΙΟΡΑ.

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 2020 καταρτίστηκε η Ετήσια Έκθεση ORSA με οικονομικά και εποπτικά στοιχεία αναφοράς 30.09.2020 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.

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου και υπόκειται στον έλεγχο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου ως προς την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών της. Επίσης, συνεργάζεται με τις αρμόδιες Διευθύνσεις της Τράπεζας και εφαρμόζει το πλαίσιο αρχών και πολιτικών της Εταιρείας και του Ομίλου. Βασική κανονιστική υποχρέωση της Εταιρείας είναι η κατάρτιση Ετήσιου Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης βάσει της άσκησης αξιολόγησης κανονιστικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία. Η υλοποίηση του προγράμματος παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση μέσω υποβολής σχετικής αναφοράς στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας. Ο τριμηνιαίος απολογισμός του Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης υποβάλλεται στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας με παράλληλη ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου. Στο Πρόγραμμα ορίζονται οι περιοχές δραστηριοποίησης της λειτουργίας συμμόρφωσης της AlphaLife και ετησίως καθορίζονται συγκεκριμένα οι στόχοι ανά περιοχή δραστηριοποίησης. Τριμηνιαίως παρακολουθείται η πρόοδος των ενεργειών που έχουν υλοποιηθεί από την Εταιρεία αναφορικά με τους τεθέντες στόχους ανά περιοχή δραστηριοποίησης για την εν λόγω περίοδο αναφοράς. Κατά το 2020 καταρτίστηκαν για κάθε τρίμηνο τέσσερις Απολογισμοί Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης καθώς και η ετήσια Έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

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 Διαχείρισεως των Κινδύνων και των διαδικασιών Εταιρικής Διακυβερνήσεως. Επίσης επικουρεί το έργο του Διοικητικού Συμβουλίου και της Διοικήσεως, παρέχοντας εύλογη, ανεξάρτητη και αντικειμενική διαβεβαίωση σχετικά με την επίτευξη των στόχων του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

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

- Τη διαφύλαξη της ακεραιότητας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης επιβλέποντας την έγκαιρη κατάρτιση πλήρων, αξιόπιστων και ακριβών Οικονομικών Καταστάσεων, οι οποίες αντικατοπτρίζουν την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας.
- Τη διασφάλιση της ανεξάρτητης, αντικειμενικής και αποτελεσματικής διεξαγωγής των εσωτερικών και των εξωτερικών ελέγχων της Εταιρίας και τη διευκόλυνση της επικοινωνίας μεταξύ των ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τη διασφάλιση και την επίβλεψη της αναπτύξεως και της εφαρμογής ενός κατάλληλου και αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου για την Εταιρία.
- Τη διασφάλιση και την επίβλεψη της συμμορφώσεως με το θεσμικό, το κανονιστικό και το νομικό πλαίσιο που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρίας, καθώς και με τους εσωτερικούς κανονισμούς και με τους κώδικες δεοντολογίας.
- Την εποπτεία της αποτελεσματικότητας και της αποδόσεως των Μονάδων Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Εταιρίας.

Η 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 2020 η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποίησε ελέγχους καλύπτοντας τις ακόλουθες περιοχές:

- Διαχείρισης Επενδύσεων
- Συμβάσεων, Εξωτερικών Αναθέσεων και Προμηθειών
- Μαθηματικών Αποθεμάτων και Τεχνικών Προβλέψεων
- Υποβολή Εποπτικών Αναφορών και Ποιότητα Δεδομένων Φερεγγυότητας II
- Εργασιών Ασφαλίσεων Ζωής
- Εξαγορών και Λήξεων Ασφαλιστηρίων Συμβολαίων
- Κανονιστικής Συμμόρφωσης

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. Αναλογιστική Λειτουργία

Η Αναλογιστική Λειτουργία της AlphaLife έχει ανατεθεί εξωτερικά (outsourcing) σε εξωτερικούς συνεργάτες και συγκεκριμένα στην εταιρία AON SOLUTION AE.

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
- Συμμετοχή στην παρακολούθηση της χρήσης του μεταβατικού μέτρου «Επιτοκίων άνευ κινδύνου»
- Συμμετοχή στην αποτίμηση ενεργητικού - παθητικού και παρείχε αναλογιστική υποστήριξη στην χάραξη της επενδυτικής πολιτικής
- Συμμετοχή στην εισαγωγή των νέων προϊόντων και αξιολόγηση του κινδύνου που απορρέουν από αυτά
- Επικαιροποίηση των σχετικών πολιτικών και διαδικασιών
- Πληροφόρηση του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων
- Υποστήριξη στον προσδιορισμό των κεφαλαιακών αναγκών
- Υποστήριξη στην διαδικασία Ίδιας Αξιολόγησης και Φερεγγυότητας (ORSA)

2.7. Εξωτερική Ανάθεση

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

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

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

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο

- 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.

2.8. Άλλες πληροφορίες

Δεν υφίστανται.

3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Διαχείριση Κινδύνων προσεγγίζει μεθοδικά όλους τους κινδύνους που περιβάλλουν τις δραστηριότητές της, μεριμνά για την παρακολούθηση και 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, κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου, ο λειτουργικός κίνδυνος, ο κίνδυνος χώρας και ο στρατηγικός κίνδυνος.

Οι ευρείες αυτές κατηγορίες κινδύνων κατηγοριοποιούνται και εξειδικεύονται περαιτέρω σε υποκατηγορίες κινδύνων όπως περιγράφονται στον πίνακα του Παραρτήματος Ι.

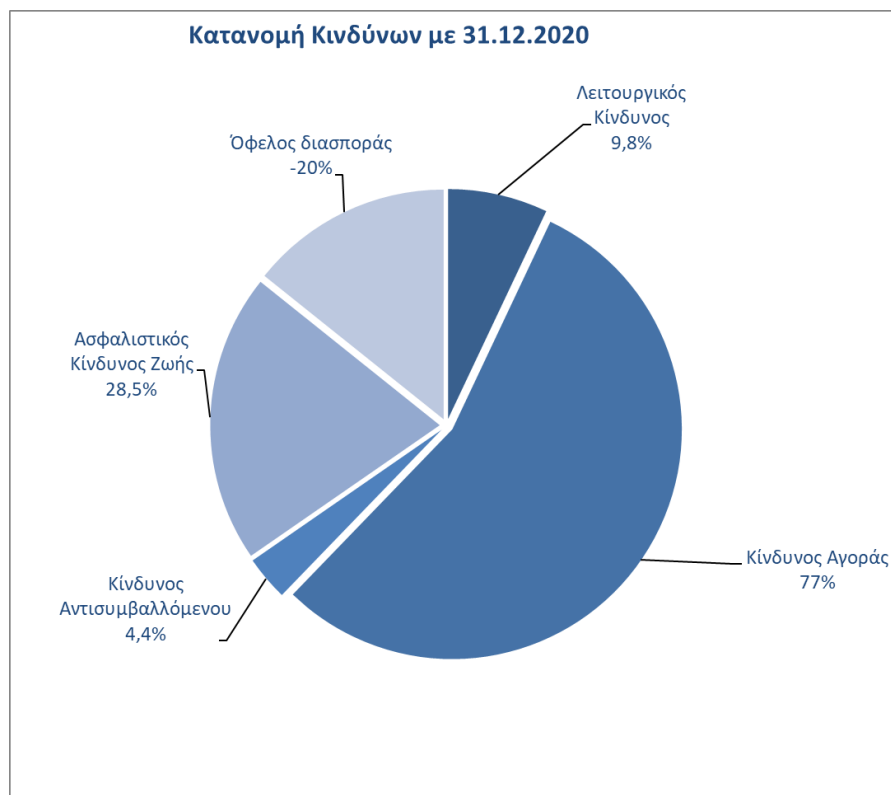
Η AlphaLife αναγνωρίζει τους ασφαλιστικούς κινδύνους, τους κινδύνους αγοράς, τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου και τον λειτουργικό κίνδυνο σύμφωνα με την *τυποποιημένη μέθοδο standard formula* (αξία κινδύνου VaR σε 99,5% διάστημα εμπιστοσύνης) όπως έχει οριστεί από το πλαίσιο Φερεγγυότητας ΙΙ. Το 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 στον πίνακα του Παραρτήματος Ι, 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 Ίδια 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.

3.1.1. Κατανομή Κινδύνων

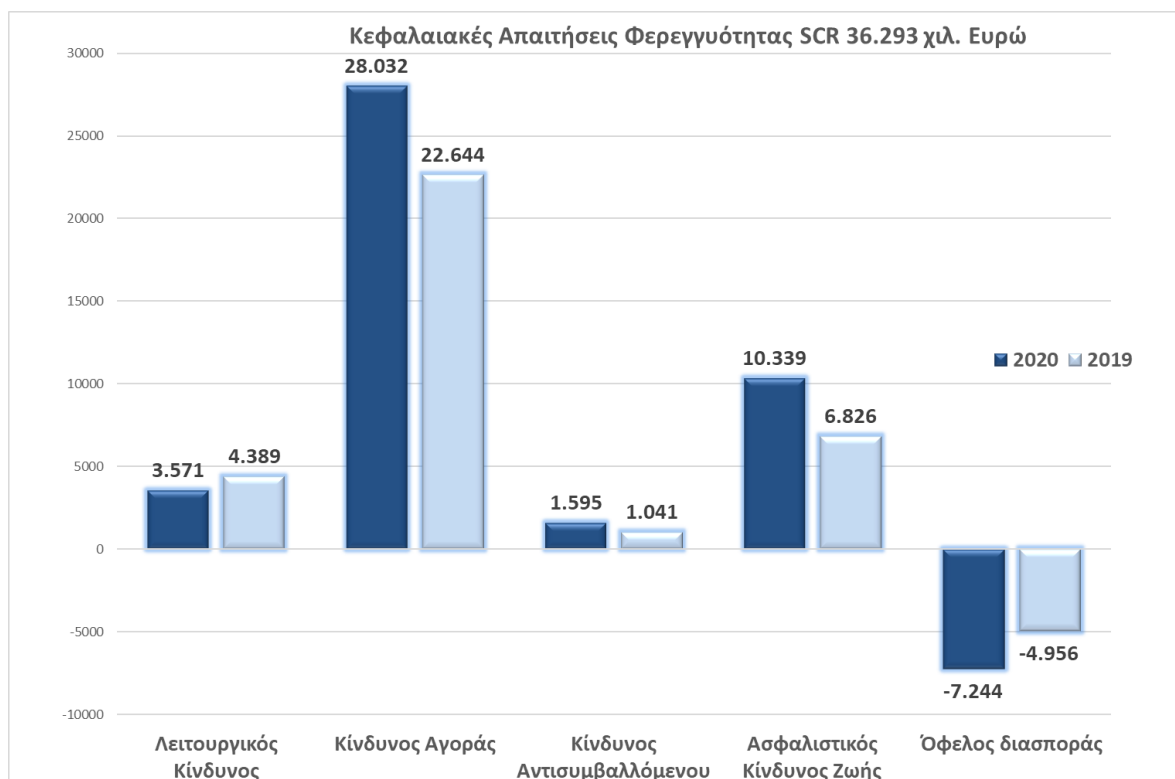
Η κατανομή των κινδύνων κατά την 31.12.2020 όπως ποσοτικοποιήθηκαν από την τυποποιημένη μέθοδο (Standard Formula) παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.



Η δομή των κεφαλαιακών απαιτήσεων παρέμεινε σχετικά σταθερή μεταξύ του 2020 και του 2019. Ο Κίνδυνος Αγοράς αποτελεί το μεγαλύτερο κίνδυνο της Εταιρίας αντιπροσωπεύοντας το 77% του συνολικού κινδύνου. Το μερίδιο του Κινδύνου Αγοράς στον συνολικό κίνδυνο παρουσίασε εντός του 2020 μικρή μείωση κατά 2% σε σχέση με το 2019, ήτοι από 75% σε 77% με το όφελος διασποράς. Επιπλέον, ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος αποτελεί τον δεύτερο μεγαλύτερο κίνδυνο ο οποίος αύξησε το μερίδιο του ως προς τον συνολικό κίνδυνο σε 28,5% το 2020 έναντι 23% το 2019 με το όφελος της διασποράς. Η Εταιρία αύξησε την έκθεση της στο Κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου και αποτελεί το 2020 το 4,4% των απαιτούμενων κεφαλαίων έναντι 3,5% το 2019. Τέλος, ο Λειτουργικός Κίνδυνος το 2020 συνιστά το 9,8% του συνολικού κινδύνου έναντι 14,6% το έτος 2019 με το όφελος της διασποράς. Η Εταιρία δεν αναγνωρίζει κίνδυνο άυλων στοιχείων καθώς δεν διαθέτει άυλα στοιχεία στο ενεργητικό της.

Η Εταιρία εξετάζει και αναλύει τις μεταβολές του κάθε κινδύνου ξεχωριστά και λαμβάνει μέτρα μετρίωσης όπου κρίνεται απαραίτητο. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται συγκριτική κατάσταση των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας μεταξύ του έτους 2020 και του 2019.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2020	2019
Λειτουργικός Κίνδυνος	3.571	4.389
Κίνδυνος Αγοράς	28.032	22.644
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	1.595	1.041
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	10.339	6.826
Όφελος διασποράς	-7.244	-4.956
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων με μεταβατικά μέτρα VA & Δ	36.293	29.944



Σύμφωνα με τα παραπάνω μεγέθη τα συνολικά Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας αυξήθηκαν κατά 21% το 2020 σε 36.293 χιλ. Ευρώ έναντι 29.944 χιλ. Ευρώ το 2019. Σε γενικές γραμμές οι μεταβολές των επιμέρους κινδύνων οφείλονται στους κάτωθι παράγοντες:

- Στην συνολική αύξηση του Κινδύνου Αγοράς ως αποτέλεσμα των επενδυτικών επιλογών, σε εταιρικά ομόλογα και μετοχές, με στόχο επίτευξης καλύτερων αποδόσεων που είχε απόρροια την αύξηση του κινδύνου περιθωρίου και τον μετοχικό κίνδυνο.
- Στο χρηματοοικονομικό περιβάλλον που χαρακτηρίζεται από την περαιτέρω μείωση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου σε σχέση με το έτος 2019, το οποίο σε συνάρτηση με την μεγέθυνση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου επηρέασαν σημαντικά τον ασφαλιστικό κίνδυνο στο ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο που εμπεριέχει εγγυήσεις (ελάχιστο εγγυημένο επιτόκιο)

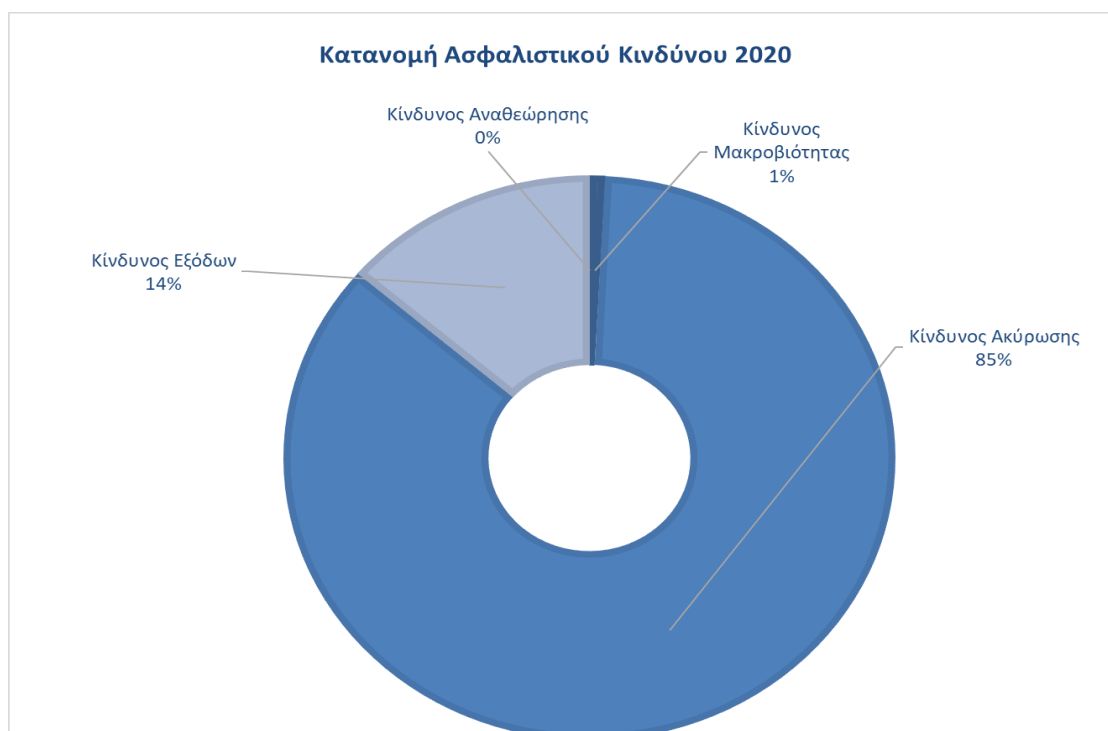
Αναλυτικές εξηγήσεις των μεταβολών ανά κίνδυνο παρατίθενται σε επόμενη ενότητα.

3.2. 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 παρουσιάζει εποπτικά κεφάλαια στα πλαίσια των κινδύνων του πυλώνα Ι της τυποποιημένης μεθόδου, 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

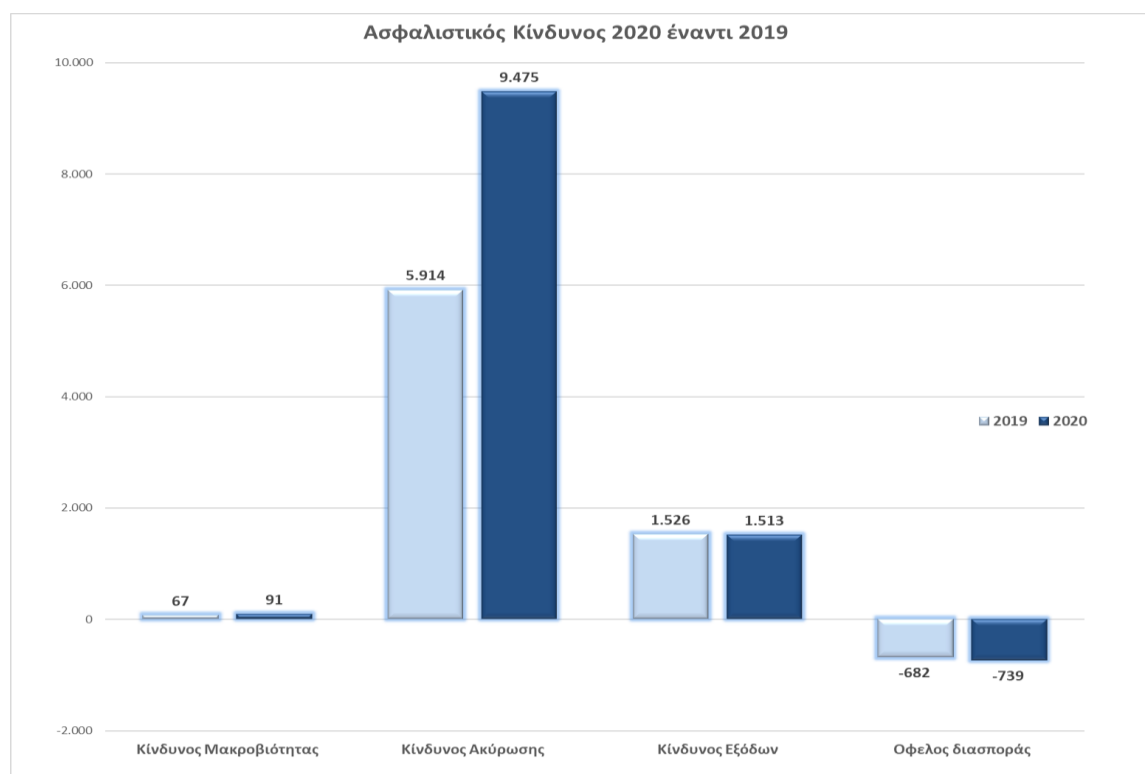
Η κατανομή των υποκινδύνων της ενότητας Ασφαλιστικού Κινδύνου είναι ως κάτωθι:



Η Εταιρία δεν υπόκειται στους κινδύνους νοσηρότητας και ανικανότητας καθώς δεν εξασκεί τον κλάδο υγείας ενώ λόγω της φύσης των προϊόντων της Εταιρίας ο κίνδυνος θνησιμότητας, ο καταστροφικός κίνδυνος ασφαλίσεων ζωής και ο κίνδυνος αναθεώρησης είναι μηδενικοί. Ως εκ τούτου, οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι ο Κίνδυνος Ακύρωσης κατά 85%, ο Κίνδυνος Εξόδων κατά 14% οι οποίοι προκύπτουν από το ενδεχόμενο μείωσης των ποσοστών ακυρωσιμότητας και εξαγορών. Τέλος, ο Κίνδυνος Μακροβιότητας αποτελεί σταθερά το 1% του συνόλου του Ασφαλιστικού Κινδύνου.

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος ανά υποκατηγορία για το έτος 2020 συγκριτικά με το έτος 2019 παρουσιάζεται παρακάτω:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος - ποσά σε χιλ. €	2020	2019
Κίνδυνος Μακροβιότητας	91	67
Κίνδυνος Ακύρωσης	9.475	5.914
Κίνδυνος Εξόδων	1.513	1.526
Κίνδυνος Αναθεώρησης	0	0
Καταστροφικός Κίνδυνος	0	0
Όφελος διασποράς	-739	-682
Σύνολο Ασφαλιστικού Κινδύνου	10.339	6.825



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 3,5 εκατ. Η συντριπτική πλειοψηφία της μεταβολής οφείλεται στην αύξηση του κινδύνου ακύρωσης κυρίως λόγω της μεγάλης αύξησης των νέων εργασιών μέσα στο 2020 σε συνδυασμό και με την μείωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου.

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. Η Εταιρία επιπροσθέτως των σεναρίων της τυποποιημένης μεθόδου, εξετάζει την ευαισθησία της βέλτιστης εκτίμησης σε μεταβολές των αναλογιστικών παραδοχών των οποίων τα αποτελέσματα παρατίθενται στην ενότητα 4.2 της παρούσας έκθεσης.

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος επηρεάζεται σημαντικά από την μεταβολή της καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου η οποία χρησιμοποιείται ως προεξοφλητικός συντελεστής της βέλτιστης εκτίμησης. Η μείωση της καμπύλης άνευ κινδύνου επιφέρει αύξηση της Βέλτιστης Εκτίμησης και του Ασφαλιστικού Κινδύνου. Η Εταιρία παρακολουθεί την επίπτωση στην φερεγγυότητα της εν λόγω μεταβολής σε ασκήσεις δυσμενών σεναρίων και παρακολουθεί την επίπτωση του επιτοκιακού κινδύνου στη χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ (1,99%) χωρίς την χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ με προσαρμογή μεταβλητότητας (0,07% κατά την 31.12.2020) και στην καμπύλη άνευ κινδύνου χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας.

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται η επίπτωση στον ασφαλιστικό κίνδυνο από τη χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ (1,99%) χωρίς την χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ (1,99%) και στην καμπύλη άνευ κινδύνου.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος ποσά σε χιλ. €	Μεταβατικό Μέτρο Δ		Χωρίς το Μεταβατικό Μέτρο Δ		Επιτόκια άνευ κινδύνου	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Κίνδυνος Μακροβιότητας	91	67	123	105	131	111
Κίνδυνος Ακύρωσης	9.475	5.914	11.317	8.039	11.831	8.447
Κίνδυνος Εξόδων	1.513	1.526	1.537	1.561	1.543	1.567
Όφελος Διασποράς	-739	-682	-785	-753	-796	-765
Σύνολο Ασφαλιστικού Κινδύνου	10.339	6.825	12.192	8.952	12.709	9.360

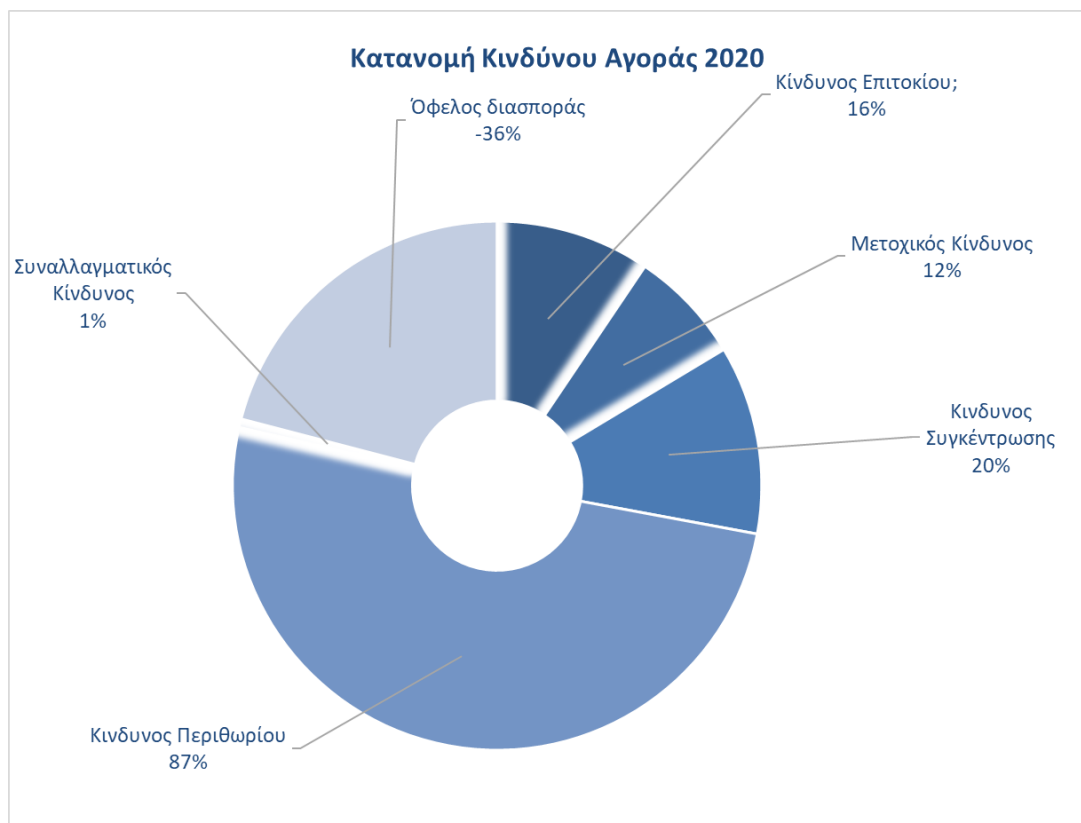
3.3. Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ένας από τους πιο σημαντικούς κίνδυνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία και αποτελεί το 77% 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 και κρατικά ομόλογα, – Προθεσμιακές καταθέσεις – Μετοχές – Αμοιβαία Κεφάλαια
Κίνδυνος Τιμών Μετοχών	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από τη μείωση της οικονομικής αξίας λόγω δυσμενών μεταβολών στις αξίες των αξιών των μετοχών τόσο στο επενδυτικό όσο και στο διακρατούμενο χαρτοφυλάκιο.	– Μετοχές
Κίνδυνος Επιτοκίου	Ο κίνδυνος μεταβολής/ μείωσης των ιδίων κεφαλαίων λόγω μεταβολής της καμπύλης επιτοκίων. Πιθανότητα μικρότερης απόδοσης επενδύσεων από το ελάχιστο εγγυημένο επιτόκιο που σημαίνει ανάγκη επιπλέον κεφαλαίων.	– Κρατικά ομόλογα – Εταιρικά ομόλογα, – Προθεσμιακές καταθέσεις – Παράγωγα
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 2020 παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.



Ο Κίνδυνος Περιθωρίου αποτελεί το μεγαλύτερο υπό-κίνδυνο αποτελώντας το 87% του συνολικού Κινδύνου Αγοράς και ακολουθεί ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης με 20% και ο Κίνδυνος Επιτοκίου με 16%. Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2020 συγκριτικά με το έτος 2019 ήταν ως εξής:

Κίνδυνος Αγοράς - ποσά σε χιλ. €	2020	2019
Κίνδυνος Επιτοκίου	4.554	10.336
Μετοχικός Κίνδυνος	3.350	1.300
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	0	0
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	5.562	3.038
Κίνδυνος Περιθωρίου	24.415	14.225
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	248	335
Όφελος διασποράς	-10.098	-6.590
Σύνολο Κινδύνου Αγοράς	28.032	22.644

Ο Κίνδυνος Αγοράς στο σύνολο του παρουσίασε αύξηση κατά 23,79% από 22.644χιλ. Ευρώ το 2019 σε 28.032χιλ. Ευρώ το 2020. Η αύξηση προήλθε από το αυξημένο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (Assets

under Management) ως απόρροια της αυξημένης νέας παραγωγής και από την συνέχιση επενδυτικών επιλογών μεγαλύτερου κινδύνου με στόχο την επίτευξη επιδιωκόμενων αποδόσεων.



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 158% από 1.3 εκ. ευρώ σε 3.3 εκ. λόγω αύξησης της έκθεσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου σε μετοχές που διαπραγματεύονται στο Ελληνικό Χρηματιστήριο.

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου

Συγκριτικά με το 2019, ο Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου αυξήθηκε σημαντικά κατά 72% λόγω αύξησης της έκθεσης σε ελληνικά εταιρικά και τραπεζικά ομόλογα από 63.8 εκ. ευρώ σε 101.4 εκ. ευρώ.

Κίνδυνος Συγκέντρωσης

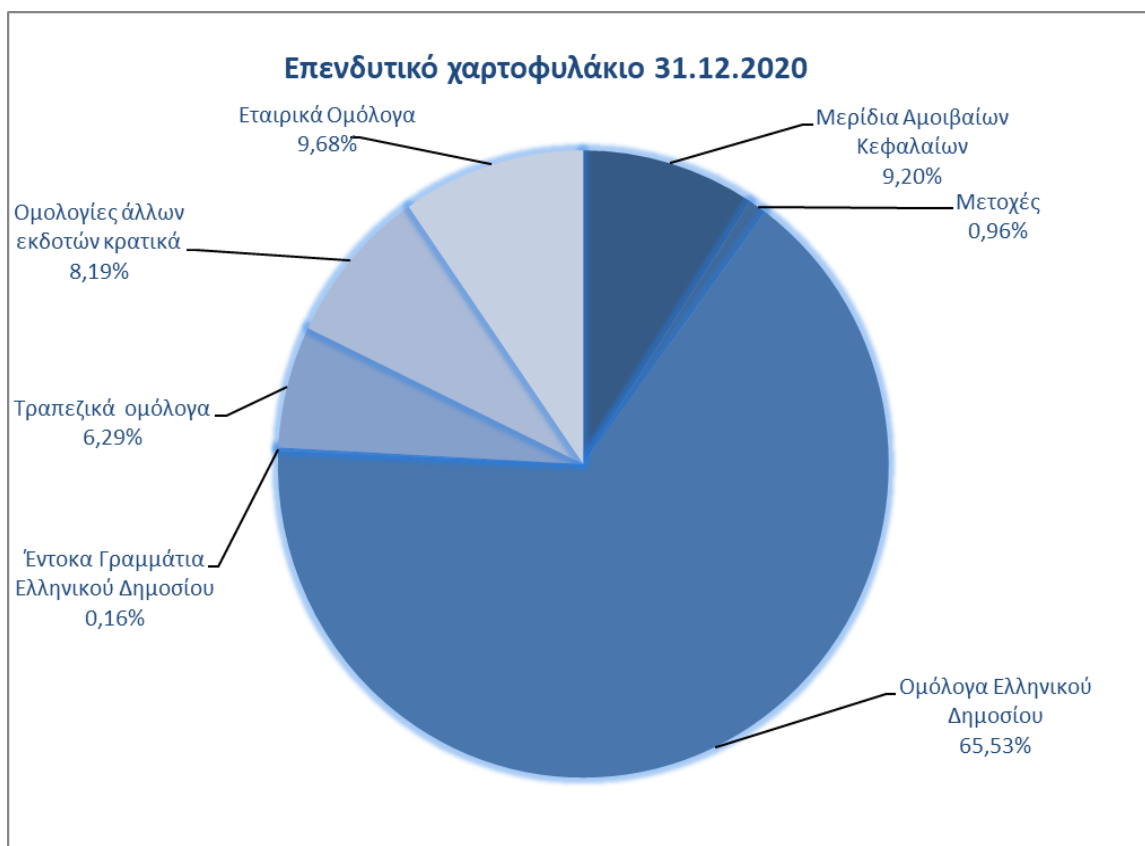
Συγκριτικά με το 2019, ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης παρουσίασε αύξηση κατά 83% που οφείλεται στην αυξημένη έκθεση στις Ελληνικές Τράπεζες.

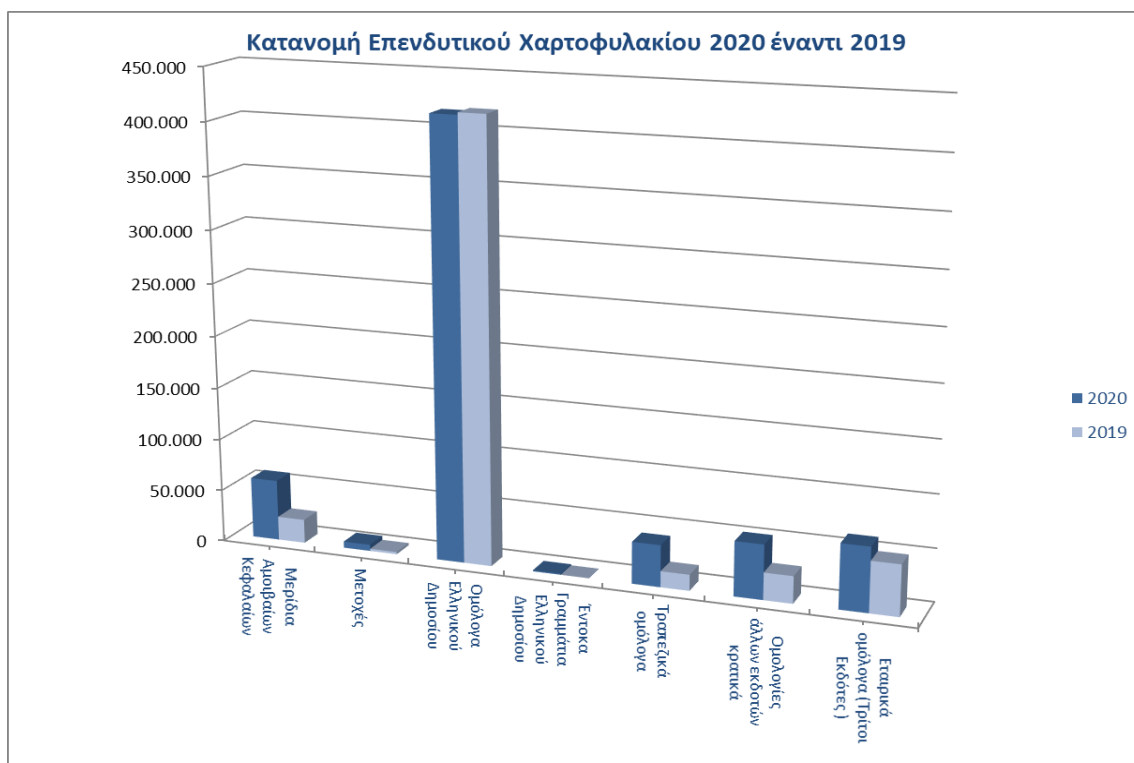
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Το Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο αυξήθηκε από 533 εκ. Ευρώ το 2019 σε 635 εκ. Ευρώ το 2020 που οφείλεται στην νέα παραγωγή.

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2020	2019
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	58.414	22.770
Μετοχές	6.064	2.133
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	415.922	418.139
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	1.000	0
Τραπεζικά ομόλογα	39.925	15.292
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	51.956	25.866
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	61.461	48.540
Σύνολο	634.742	532.740

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της AlphaLife το 2020 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)	2020	2019
Καταθέσεις όψεως	2.395	705
Προθεσμιακές Καταθέσεις διάρκειας ενός μηνός	4.024	700
Σύνολο	6.419	1.405

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

Ομόλογα (ποσά σε χιλ. €)	Μέση Πιστοληπτική Αξιολόγηση S&P	Εύλογη Αξία 31.12.2020
Κρατικά ομόλογα (χωρών Ευρωζώνης)	AAA έως BBB-	468.878
Τραπεζικά ομόλογα Εξωτερικού	A- έως BBB+	13.544
Τραπεζικά ομόλογα Εσωτερικού	CCC	26.380
Ελληνικά Εταιρικά Ομόλογα	BBB- έως BB	58.027
Ξένα Εταιρικά Ομόλογα	BBB- έως A-	3.435
Σύνολο		570.264

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.

Η Εταιρία παρακολουθεί την επίπτωση στην φερεγγυότητα της εν λόγω μεταβολής σε ασκήσεις δυσμενών σεναρίων και παρακολουθεί την επίπτωση του επιτοκιακού κινδύνου στη χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ (1,99%) χωρίς την χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ με προσαρμογή μεταβλητότητας (0.07% κατά την 31.12.2020) και στην καμπύλη άνευ κινδύνου χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας. Τα αποτελέσματα παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

ποσά σε χιλ. €	<u>Μεταβατικό Μέτρο Δ</u>		<u>Χωρίς το Μεταβατικό Μέτρο Δ</u>		<u>Επιτόκια άνευ κινδύνου</u>	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Κίνδυνος Επιτοκίου	4.554	10.336	3.083	10.420	2.781	10.435

Επιπλέον, ο Κίνδυνος Αγοράς λόγω της αύξησης της έκθεσης σε εταιρικά και τραπεζικά ομόλογα επηρεάζεται σημαντικά από τις διακυμάνσεις στην πιστοληπτική διαβάθμιση. Η Εταιρία στην Επενδυτική της Πολιτική έχει θέσει όριο πιστοληπτικής διαβάθμισης που παρακολουθεί τακτικά και επιπλέον μελετά την επίπτωση από επιδείνωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης στον πιστωτικό κίνδυνο μέσω της Ιδίας Αξιολόγησης Φερεγγυότητας. Συγκεκριμένα, η επιδείνωση κατά μία πιστοληπτική βαθμίδα σε κάθε χρεόγραφο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου θα επιβάρυνε τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου κατά 4,3 εκ. Ευρώ.

	2020	Μείωση πιστοληπτικής βαθμίδας	Διαφορά
Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	24.415	28.677	4.262

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

3.4. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

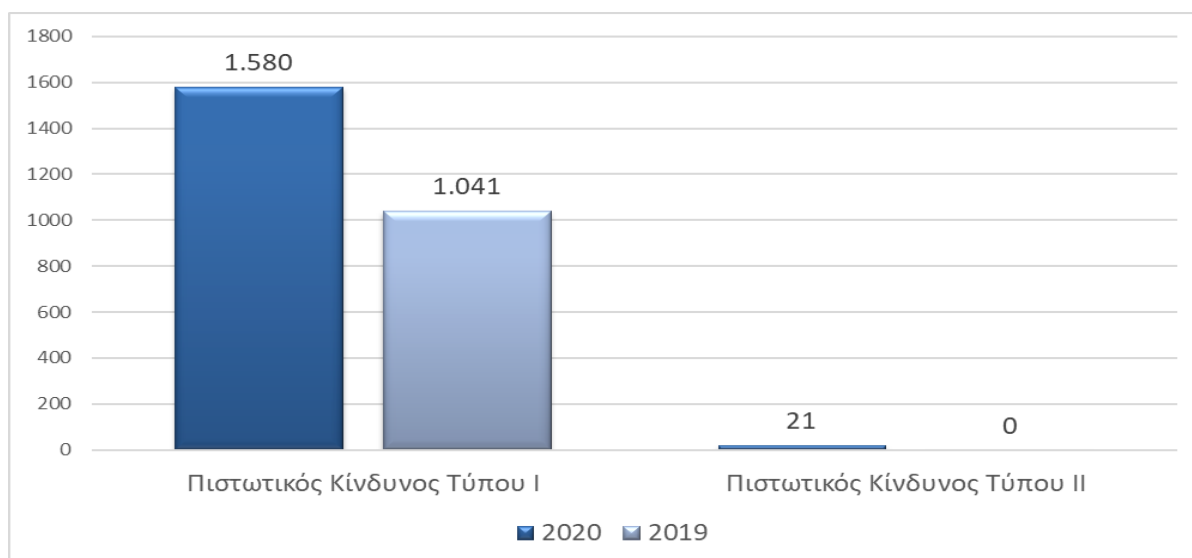
ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ/ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ
Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου (Default Risk)	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από την αδυναμία μερικής ή ολικής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων κάθε είδους αντισυμβαλλομένου έναντι του οποίου υπάρχει απαίτηση.	<ul style="list-style-type: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

Σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula), ο πιστωτικός κίνδυνος διαχωρίζεται στον κίνδυνο για πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 (καταθέσεις όψεως, αντασφαλιστικές συμβάσεις, τιτλοποιήσεις, παράγωγα, συμβάσεις δανεισμού, repos κλπ.) 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 ασφαλιστρών. Η ανάλυση του κινδύνου παρατίθεται παρακάτω:

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου - ποσά σε χιλ. €	2020	2019
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου I	1.580	1.041
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου II	21	0
Όφελος διασποράς	-5	0
Σύνολο Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου	1.595	1.041

Συγκριτικά με το 2019 ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου παρουσίασε μικρή αύξηση λόγω την αύξηση 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.

3.5. Κίνδυνος Ρευστότητας

ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ	Αδυναμία κάλυψης των ταμιακών ροών και των υποχρεώσεων της Εταιρίας που συνδέεται με την ικανότητα να διεκπεραιώνονται οι συναλλαγές.

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

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

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

Η Εταιρία υπολογίζει σε τακτική βάση ξεχωριστά την εκτίμηση μελλοντικών κερδών ή ζημιών από μελλοντικές εισροές ασφαλιστρών του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου. Κατά το έτος 2020 εκτιμήθηκε κέρδος από μελλοντικές εισροές ασφαλιστρών ποσού 4.949.671 Ευρώ.

3.6. 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	<ul style="list-style-type: none"> • Εσωτερική Απάτη • Εξωτερική Απάτη • Εργασιακές Πρακτικές και Ασφάλεια Χώρου Εργασίας • Πελάτες, Προϊόντα και Επιχειρηματικές Πρακτικές • Βλάβη σε Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία • Διακοπή Δραστηριοτήτων και Δυσλειτουργία Πληροφοριακών Συστημάτων • Εκτέλεση, Παράδοση και Διαχείριση Διαδικασιών • Κίνδυνος Φήμης

Κεφαλαιακή Επιβάρυνση

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος ποσοτικοποιείται μέσω της τυποποιημένης προσέγγισης (Standard Formula) και αποτελεί το 9,8% του συνόλου των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας.

Ποσά σε χιλ. €	2020	2019
Λειτουργικός Κίνδυνος	3.571	4.389

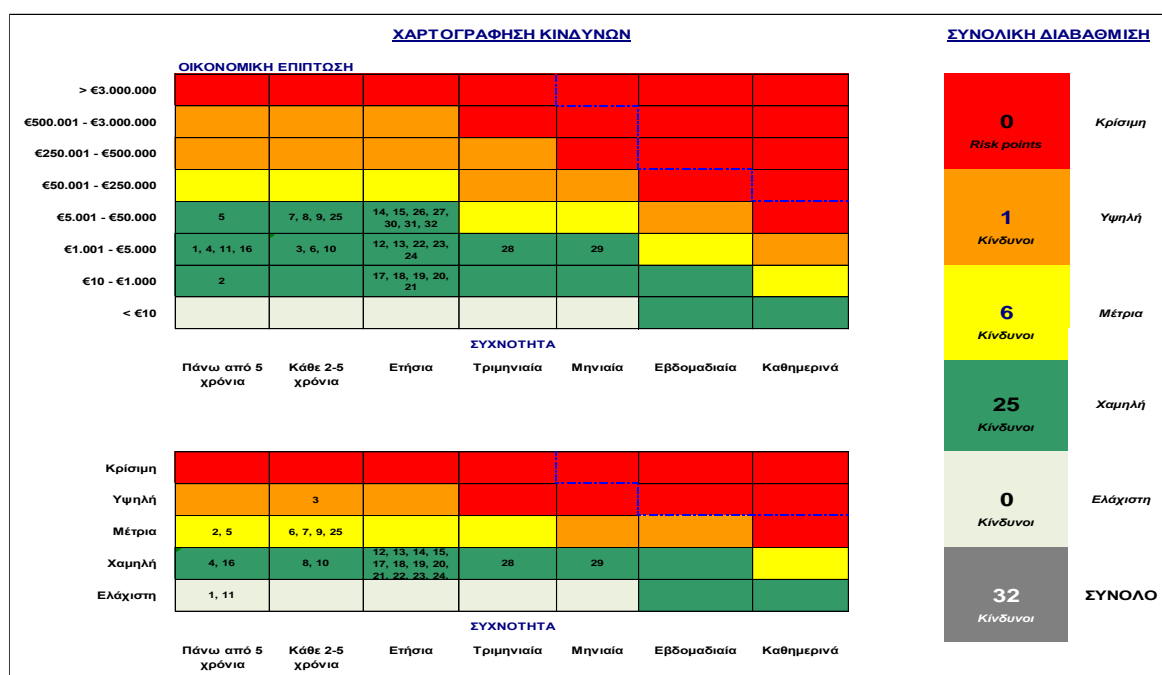
Ο Λειτουργικός Κίνδυνος κατά την τυποποιημένη μέθοδο αποδίδει κεφαλαιακή επιβάρυνση 3,6 εκατ. Ευρώ το 2020 έναντι 4,4 εκατ. Ευρώ το 2019. Ο υπολογισμός επηρεάστηκε από τον παράγοντα των ασφαλιστρών της φόρμουλας και παρουσίασε μείωση κατά 19% έναντι του προηγούμενου έτους που οφείλεται στην χαμηλή μεταβολή του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου των προϊόντων εγγυημένων επιτοκίων έναντι του προηγούμενου έτους.

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

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

Κατά την άσκηση που διενεργήθηκε για το έτος 2020 εντοπίστηκαν και αξιολογήθηκαν συνολικά τριάντα δύο 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. Στο κάτωθι πίνακα παρατίθεται η χαρτογράφηση των λειτουργικών κινδύνων βάσει πιθανότητας έλευσης και οικονομικής επίπτωσης.



Η Εταιρία έχει εντοπίσει 25 κινδύνους στην χαμηλή ζώνη, 6 κινδύνους στην μέτρια ζώνη, ένα στην υψηλή και κανένα στην κρίσιμη. Για τους εν λόγω κινδύνους είναι σε εξέλιξη ήδη δύο σχέδια δράσης μετρίασης των ενώ υλοποιήθηκαν εντός του έτους 2020 πέντε σχέδια δράσης που προέκυψαν από την αξιολόγηση λειτουργικών κινδύνων του έτους 2020.

Δείκτες Λειτουργικού Κινδύνου

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

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

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

3.7. Άλλοι Κίνδυνοι

Κίνδυνος εξωτερικής ανάθεσης – προμηθευτών

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

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

Κίνδυνος Χώρας

Η Εταιρία έχει αναγνωρίσει τον Κίνδυνο Χώρας (Sovereign Risk), λόγω του όγκου των Ελληνικών Κρατικών τίτλων που διατηρεί στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο, αλλά και καθώς επηρεάζει την πορεία της Ελληνικής Οικονομίας στην οποία δραστηριοποιείται αποκλειστικά η Εταιρία, με συνέπεια την ανάδειξη κινδύνων μη επίτευξης παραγωγικών αποτελεσμάτων. Μετά την άρση των περιορισμών κεφαλαίων και τις ευοίωνες προβλέψεις ανάκαμψης της Ελληνικής Οικονομίας στα τέλη του 2019 ο εν λόγω κίνδυνος είχε μετριαστεί σημαντικά. Με το ξέσπασμα όμως της πανδημίας του κορωνοϊού Covid-19, ο κίνδυνος αυτός εξακολουθεί να παρακολουθείται στενά, καθώς η Ελληνική Οικονομία αντιμετωπίζει μεγάλες προκλήσεις. Παρόλα αυτά, η λήψη μέτρων νομισματικής πολιτικής της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας εκ των οποίων το πρόγραμμα αγοράς κρατικών ομολόγων (PEPP) συμπεριλαμβανομένων των ελληνικών, εξασφαλίζει ευνοϊκές συνθήκες χρηματοδότησης για την οικονομία και εξομαλύνει τις επιπτώσεις της κρίσης.

Μακροοικονομικός Κίνδυνος

Ο μακροοικονομικός κίνδυνος είναι ο οικονομικός κίνδυνος που συνδέεται με μακροοικονομικούς ή πολιτικούς παράγοντες που επηρεάζουν την μεταβλητότητα των επενδύσεων, των περιουσιακών στοιχείων, 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.

Χρηματοοικονομικοί και Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Η Εταιρία ελέγχει μέσω της Επενδυτικής Επιτροπής τους τρέχοντες χρηματοοικονομικούς και επενδυτικούς κινδύνους και την παρακολούθηση και τον έλεγχο του κινδύνου των επενδυτικών προτάσεων και επιλογών καθώς και της επίπτωσής τους στις αναμενόμενες αποδόσεις και στη διαμόρφωση των ανοιγμάτων της Εταιρίας.

Νομικοί κίνδυνοι και Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Ως κανονιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος μη συμμόρφωσης στο εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η οποία είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση και χαρτογράφηση του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου εντοπίζει έγκαιρα αποκλίσεις και λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα απαραίτητα μέτρα. Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, λαμβάνοντας υπόψη τις λειτουργικές δυσκολίες που ανακύπτουν από την εφαρμογή των μέτρων περιορισμού της διάδοσης του κορωνοϊού COVID – 19 και το καθεστώς της εξ αποστάσεως εργασίας, συνέχισε απρόσκοπτα να μελετά το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της Εταιρείας, να παρακολουθεί το εποπτικό και νομικό πλαίσιο ώστε να διαπιστωθεί τυχόν μη εφαρμογή του, να παρακολουθεί την εφαρμογή των κατάλληλων διαδικασιών ανά μονάδα της Εταιρείας με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση με το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και να ενημερώνει τους αρμόδιους φορείς για πρόσωπα που πιθανόν να σχετίζονται με νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

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

Κίνδυνος Απάτης

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

Κίνδυνος Φήμης

Η Εταιρία έχει ορίσει και τηρεί Πολιτική Διαχείρισης Αιτιάσεων και Παραπόνων και συνεργάζεται με την αρμόδια Διεύθυνση της Τραπέζης (Διεύθυνση Υποστηρικτικών Λειτουργιών – Τμήμα Υπηρεσίας

Πελατών) για τον χειρισμό των αιτιάσεων/παραπόνων που υποβάλλονται στην Alphalife ή στη Τράπεζα.

Κίνδυνος κακών Επιχειρηματικών Πρακτικών – Conduct Risk

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

Κίνδυνος ασφάλειας και ποιότητας δεδομένων

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

Κίνδυνος προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα

Η Εταιρία με συνεργασία με το γραφείο Προστασίας Δεδομένων του Ομίλου, έχει προσαρμόσει διαδικασίες και συστήματα προκειμένου να συμμορφώνεται με τον νέο Κανονισμό πλαίσιο περί Προστασίας Δεδομένων Προσωπικού Χαρακτήρα. Αξιολόγηση του εν λόγω κινδύνου γίνεται στις περιοδικές αξιολογήσεις των παρόχων, ανανεώσεις συμβάσεως καθώς και στην έναρξη νέας συνεργασίας με τρίτους. Ιδιαίτερη προσοχή δόθηκε στην εφαρμογή των κανόνων στον νέο τρόπο λειτουργίας (εξ αποστάσεως εργασία) εξαιτίας της πανδημίας του κορωνοϊού.

Κίνδυνος επιχειρησιακής συνέχειας

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

3.8. Άλλες σημαντικές πληροφορίες

Δεν υφίστανται άλλες σημαντικές πληροφορίες.

4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Στην παρούσα ενότητα, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού για σκοπούς φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2020 καθώς και οι σημαντικότερες διαφορές ανάμεσα στον ΔΠΧΑ και στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II. Η Εταιρία αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού και υπολογίζει τις τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με το Κεφάλαιο ΣΤ', Ενότητες 1 και 2 του Ν.4364/2016 και το Κεφάλαιο VI, Τμήμα 1 και 2 της Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Σε ό,τι αφορά τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις τα οποία κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») αποτιμώνται στην εύλογη αξία, δεν πραγματοποιούνται περαιτέρω προσαρμογές για την αποτίμησή τους σύμφωνα με τις διατάξεις της Φερεγγυότητας II. Για τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, καθώς και για τις τεχνικές προβλέψεις, καταχωρούνται οι απαραίτητες προσαρμογές ώστε αυτά να αποτιμηθούν τα μεν υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία, οι δε τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων. Σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς, η Εταιρία δεν προέβη σε αλλαγή ή προσαρμογή στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης.

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.

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

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2020	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2020
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	36			36
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	586.591			586.591
Ομόλογα	570.264			570.264
Κρατικά Ομόλογα	468.878			468.878
Εταιρικά Ομόλογα	101.386			101.386
Αμοιβαία Κεφάλαια	6.240			6.240
Μετοχές	6.064			6.064
Καταθέσεις προθεσμίας	4.024			4.024
Επενδύσεις συνδεδεμένες με unit linked	52.174			52.174
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	6.504		-6.504	0
Χρεώστες ασφαλιστρων και άλλες απαιτήσεις	335			335
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	135			135
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	2.395			2.395
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.573			2.573
Σύνολο Ενεργητικού	650.743	0	-6.504	644.238

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2020	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2020
Αναβαλλομενη φορολογική υποχρέωση	13.784		-9.916	3.868
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	25			25
Τεχνικές προβλέψεις	522.304	0	34.814	557.118
Βέλτιστη Εκτίμηση	517.095	5.209	27.156	549.460
Άλλες τεχνικές προβλέψεις	5.209	-5.209		0
Περιθώριο Κινδύνου			7.658	7.658
Παράγωγα	1.311			1.311
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	652			652
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	182			182
Λοιπές υποχρεώσεις	1.643			1.643
Σύνολο Παθητικού	539.901	0	24.898	564.799
Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού	110.842	0	-31.402	79.440

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

4.1. Περιουσιακά Στοιχεία

Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2020	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2020
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	36			36

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

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

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

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

Επενδύσεις

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

Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	ΔΠΧΑ 2020	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2020
Ομόλογα	570.264	0	0	570.264
Κρατικά Ομόλογα	468.878	0	0	468.878
Εταιρικά Ομόλογα	101.386	0	0	101.386
Αμοιβαία Κεφάλαια	6.240	0	0	6.240
Μετοχές	6.064	0	0	6.064
Καταθέσεις προθεσμίας	4.024	0	0	4.024
	586.592	0	0	586.592

Η Εταιρία, την 31.12.2020, κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών κρατών, ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές εισηγμένων εταιρειών στο Ελληνικό Χρηματιστήριο. Τα χρεόγραφα αυτά για σκοπούς ΔΠΧΑ είναι ταξινομημένα ως αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση και στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και ως εκ τούτου δεν υφίσταται διαφορά με τον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II. Οι καταθέσεις προθεσμίας αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος στον ισολογισμό κατά ΔΠΧΑ το οποίο προσεγγίζει την εύλογη αξία για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

Χρεώστες ασφαλιστρων

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2020	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2020
Χρεώστες ασφαλιστρων και άλλες απαιτήσεις	335			335

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

Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2020	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2020
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	2.395			2.395

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

Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2020	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2020
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	6.504		-6.504	0

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

Απαιτήσεις από ανασφαλιστές

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2020	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2020
Απαιτήσεις από ανασφαλιστές	135			135

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

Λοιπά περιουσιακά στοιχεία

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2020	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2020
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.573			2.573

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 II. Τα παραπάνω ποσά είναι άτοκα και βραχυπρόθεσμα.

4.2. Τεχνικές Προβλέψεις

4.2.1. Αξία Τεχνικών Προβλέψεων

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα αναλυτικά αποτελέσματα των τεχνικών προβλέψεων κατά την 31.12.2020.

Μικτές/Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις με χρήση μεταβατικών μέτρων VA & Δ (ποσά σε χιλ Ευρώ)		
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη		
	Βέλτιστη Εκτίμηση	282.816
	Περιθώριο Κινδύνου	2.684
Τεχνικές Προβλέψεις		285.500
Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής		
	Βέλτιστη Εκτίμηση	218.888
	Περιθώριο Κινδύνου	3.770
Τεχνικές Προβλέψεις		222.658
Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση		
	Βέλτιστη Εκτίμηση	47.755
	Περιθώριο Κινδύνου	1.204
Τεχνικές Προβλέψεις		48.959
Σύνολο Εταιρείας		
	Βέλτιστη Εκτίμηση	549.460
	Περιθώριο Κινδύνου	7.658
Τεχνικές Προβλέψεις		557.118

Το 51% των τεχνικών προβλέψεων αφορά ασφάλισης 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 31.12.2020. 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.

4.2.2. Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς

Πραγματοποιήθηκε ανάλυση της μεταβολής της βέλτιστης εκτίμησης συγκριτικά με τα αποτελέσματα του 31.12.2019. Συνολικά η μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα.

Τεχνικές Προβλέψεις με χρήση μεταβατικού μέτρου Δ & VA (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)		
	31.12.2020	31.12.2019
Βέλτιστη εκτίμηση	549.460	426.438
Περιθώριο Κινδύνου	7.658	5.940
Τεχνικές Προβλέψεις	557.118	432.377

Οι τεχνικές προβλέψεις με χρήση των μεταβατικών μέτρων αυξήθηκαν εντός του έτους κατά 124,7 εκ. Ευρώ. Η βέλτιστη εκτίμηση αυξήθηκε κατά 123 εκ. Ευρώ ενώ το περιθώριο κινδύνου αυξήθηκε κατά 1,7 εκ Ευρώ. Οι σημαντικές μεταβολές της βέλτιστης εκτίμησης προέκυψαν από την αύξηση της νέας παραγωγής του 2020 και του χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος που χαρακτηρίζεται από την περαιτέρω μείωση της καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνου σε σχέση με το έτος 2019 ενώ το περιθώριο κινδύνου επηρεάστηκε από την αύξηση του ασφαλιστικού και λειτουργικού κινδύνου.

4.2.3. Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων ισολογισμού ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II

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

Οι τεχνικές προβλέψεις ΔΠΧΑ κατά την 31.12.2020 συμπεριλαμβανομένου και του ελέγχου επάρκειας παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα.

Τεχνικές Προβλέψεις (Ποσά σε χιλ. ευρώ)		
	Φερεγγυότητα II	ΔΠΧΑ
Τεχνικές Προβλέψεις	557.118	522.304

Στις τεχνικές προβλέψεις Φερεγγυότητας II έχει συμπεριληφθεί το περιθώριο κινδύνου 7.658 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 σε σχέση με το περιβάλλον Φερεγγυότητας II.

4.2.4. 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 γραμμικό 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 τα τρέχοντα επιτόκια άνευ κινδύνου βρίσκονται σε ιδιαίτερα χαμηλά επίπεδα σε σχέση με τα εγγυημένα επιτόκια, η καμπύλη με την χρήση του μεταβατικού μέτρου είναι πιο υψηλή και οδηγεί σε χαμηλότερες τεχνικές προβλέψεις από αυτές που θα είχαν υπολογιστεί χωρίς την χρήση αυτού. Επιπλέον, 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 31.12.2020 και στις τρεις περιπτώσεις.

Τεχνικές Προβλέψεις (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)			
	Χρήση μεταβατικού μέτρου (Δ) & (VA)	Χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA)	Χωρίς χρήση (Δ) & (VA)
Βέλτιστη εκτίμηση	549.460	568.472	571.833
Περιθώριο Κινδύνου	7.658	8.488	8.747
Τεχνικές Προβλέψεις	557.118	576.960	580.580

Η μη χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ οδηγεί σε υψηλότερες προβλέψεις κατά 19,8 εκ. ευρώ περίπου.

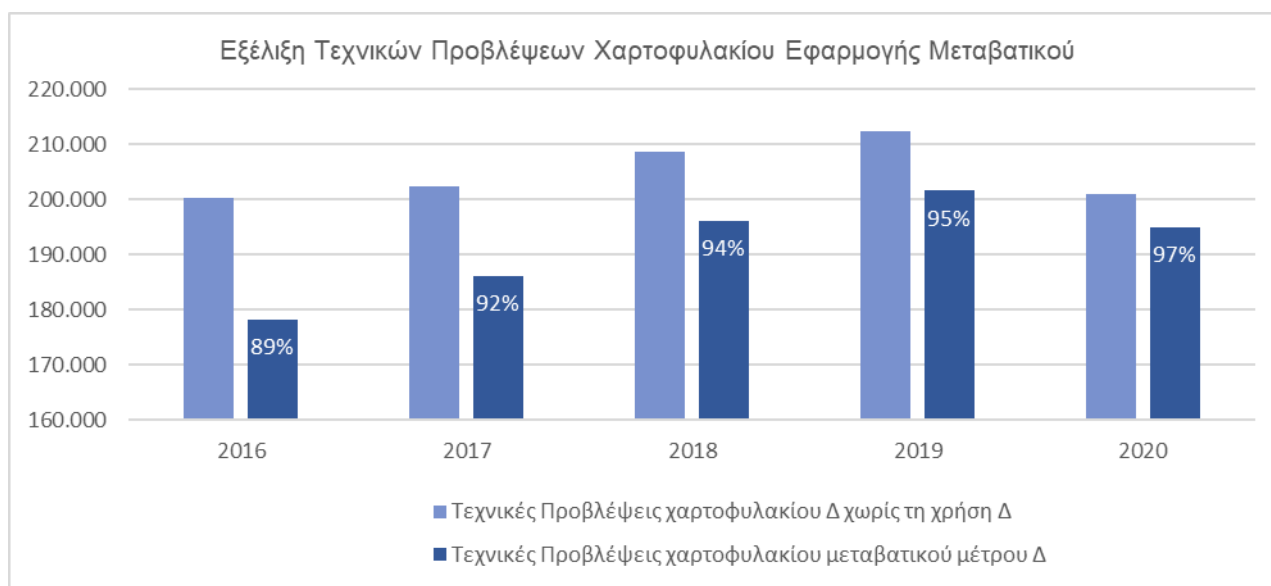
Το ύψος του (Δ) υπολογίστηκε σε 1,99% για το 2020.

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.

Οι τεχνικές προβλέψεις του χαρτοφυλακίου εφαρμογής του μεταβατικού μέτρου συγκλίνουν συνεχώς προς τις τεχνικές προβλέψεις χωρίς τη χρήση Δ, φθάνοντας το 97% αυτών το 2020, γεγονός που οφείλεται αφενός στην σταδιακή γραμμική μείωση αφετέρου στην ωρίμανση του χαρτοφυλακίου που ξεκίνησε από το έτος 2020

Η Εξέλιξη Τεχνικών Προβλέψεων Χαρτοφυλακίου Εφαρμογής Μεταβατικού Μέτρου με και χωρίς το μεταβατικό μέτρο απεικονίζεται στο κάτωθι διάγραμμα.



Αναφορικά με την χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας, το ύψος της μεταβολής συντελεί σε αύξηση της βέλτιστης εκτίμησης κατά περίπου 3,4 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	557.118	555.513

Περαιτέρω αναλύθηκε, η μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης χωρίς το μεταβατικό μέτρο (Δ) για την περίοδο 2019-2020 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 (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	
Εναρκτήρια βέλτιστη εκτίμηση (2019)	447.495
Βέλτιστη εκτίμηση για τους αποδεκτούς κινδύνους κατά τη διάρκεια της περιόδου	102.541
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω αναστροφής του προεξοφλητικού επιτοκίου — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	-1.571
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω των προβλεπόμενων εισροών και εκροών του έτους N — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	-5.012
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης βάσει πείρας — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	8.976
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στο οικονομικό περιβάλλον — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	16.109
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	-66
Άλλες μεταβολές που δεν προσδιορίζονται σε άλλα στοιχεία	-
Βέλτιστη εκτίμηση κλεισίματος περιλαμβανομένων των αντασφαλίσεων (2020)	568.472

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 16,1 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.

4.2.5. Κατηγοριοποίηση Καλύψεων

Όλα τα προϊόντα της Εταιρίας κατηγοριοποιήθηκαν ως μακροχρόνιες ασφαλίσσεις 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 II.

- **Ασφαλίσσεις ζωής με συμμετοχή στα κέρδη.** Τα προϊόντα αυτά αφορούν ασφαλίσσεις επιβίωσης εγγυημένου επιτοκίου με καταβολή στη λήξη του ασφαλισμένου κεφαλαίου και καταβολή σε περίπτωση θανάτου των καταβληθέντων ασφαλιστρών. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι ασφαλίσσεις που ήταν διαθέσιμες προς πώληση μέχρι 31.08.2017 και στις οποίες εμπεριέχεται δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη από την υπεραπόδοση των μαθηματικών αποθεμάτων.
- **Ασφαλίσσεις ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη.** Τα προϊόντα αυτά αφορούν ασφαλίσσεις επιβίωσης εγγυημένου επιτοκίου με καταβολή στη λήξη του ασφαλισμένου κεφαλαίου και καταβολή σε περίπτωση θανάτου των καταβληθέντων ασφαλιστρών. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι ασφαλίσσεις 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.

4.2.6. 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 Απαιτήσης 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».

4.2.7. 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 31.12.2020 καθορίζονται οι παραδοχές και οι υποθέσεις που θα χρησιμοποιηθούν για τους υπολογισμούς που αφορούν την χρονική περίοδο από 31.12.2020 έως και πριν την 31.12.2021. 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.

4.2.8. Θνησιμότητα

Χρησιμοποιήθηκε ο πίνακας ΕΑΕ 2005 χωριστά για άντρες και γυναίκες τροποποιημένος κατά ποσοστό 38% για τους άνδρες και 47% για τις γυναίκες. Η θνησιμότητα προέκυψε σύμφωνα με την εμπειρία της Εταιρίας.

4.2.9. Ακυρωσιμότητα

Καταρτίστηκε ο δείκτης ακυρωσιμότητας / εξαγορών ανά προϊόν/τρόπο καταβολής ασφαλιστρού 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.

4.2.10. Έξοδα μη συμπεριλαμβανομένων των άμεσων εξόδων πρόσκτησης

Με βάση την πολιτική της Εταιρίας τα πραγματοποιηθέντα έξοδα του 2020 επιμερίσθηκαν στις προβλεπόμενες κατηγορίες εξόδων της Πολιτικής Χαρακτηρισμού Εξόδων, δηλαδή σε έμμεσα έξοδα πρόσκτησης και σε διοικητικά έξοδα. Τα έξοδα εντός του 2020 παρέμειναν σχετικά σταθερά με το προηγούμενο έτος παρόλο την αύξηση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου.

Τα έμμεσα έξοδα πρόσκτησης εκφράστηκαν ως ποσοστό των πρωτοετών ασφαλιστρών. Τα διοικητικά έξοδα τα οποία αφορούν έξοδα διαχείρισης-ανανέωσης συμβολαίων εκφράστηκαν ως ποσοστό επί των ασφαλιστρών 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.

4.2.11. Μακροοικονομικές παραδοχές

Προεξοφλητικό Επιτόκιο

Η καμπύλη επιτοκίου είναι η άνευ κινδύνου καμπύλη επιτοκίων της ΕΙΟΡΑ. Επιπλέον, η Εταιρία κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA). Πέραν αυτού, για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων του χαρτοφυλακίου των συμβολαίων τα οποία ήταν είχαν συναφθεί πριν την 31.12.2015, η Εταιρία κάνει χρήση και του μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια (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 1,2% σε μακροχρόνια βάση.

Απόδοση Επενδύσεων

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

4.2.12. Συμβατικά Δικαιώματα

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

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

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

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

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

4.2.13. Όρια Συμβολαίων

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

4.2.14. Πηγές Αβεβαιότητας

Οι τεχνικές προβλέψεις στηρίχθηκαν στα δεδομένα μέχρι 31.12.2019 για την υπόθεση της ακυρωσιμότητας, ενώ μέχρι 31.12.2020 για τις υπόλοιπες υποθέσεις. 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, η μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης, η θνησιμότητα κ.α.

Τα αποτελέσματα παρουσιάζουν ευαισθησία στις μεταβολές των εξόδων και της ακυρωσιμότητας ενώ αντιθέτως, η μεταβολή στις λοιπές παραδοχές δεν επιφέρει σημαντικές διαφοροποιήσεις στην βέλτιστη εκτίμηση. Πέραν αυτών σημαντική πηγή αβεβαιότητας για το ύψος των τεχνικών προβλέψεων αποτελεί η καμπύλη προεξόφλησης. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά 0.5% οδηγεί σε μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων κατά 3%.

4.2.15. Ανάλυση ευαισθησίας

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

- Έλεγχος ευαισθησίας 1: Μεταβολή δείκτη ακυρωσιμότητας/εξαγορών κατά +20%
- Έλεγχος ευαισθησίας 2: Μεταβολή δείκτη ακυρωσιμότητας/εξαγορών κατά -20%
- Έλεγχος ευαισθησίας 3: Μεταβολή του πίνακα θνησιμότητας κατά +20%
- Έλεγχος ευαισθησίας 4: Μεταβολή του πίνακα θνησιμότητας κατά -20% (υποενότητα κινδύνου μακροβιότητας)
- Έλεγχος ευαισθησίας 5: Μεταβολή των εξόδων κατά +10% και μεταβολή του πληθωρισμού κατά +1% (υποενότητα κινδύνου εξόδων)

- Έλεγχος ευαισθησίας 6: Μεταβολή των εξόδων κατά -10% και μεταβολή του πληθωρισμού κατά -1%
- Έλεγχος ευαισθησίας 7: μετατόπιση της καμπύλης προεξόφλησης με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (Risk free rate with volatility adjustment) κατά +0,5%
- Έλεγχος ευαισθησίας 8: μετατόπιση της καμπύλης προεξόφλησης με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (Risk free rate with volatility adjustment) κατά -0,5%

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

	Βέλτιστη Εκτίμηση Σεναρίου	Μεταβολή από Βέλτιστη Εκτίμηση
Βέλτιστη εκτίμηση	549.459.822	
Έλεγχος ευαισθησίας 1: Ακυρωσιμότητα +20%	546.237.885	-0,59%
Έλεγχος ευαισθησίας 2: Ακυρωσιμότητα -20%	552.983.815	0,64%
Έλεγχος ευαισθησίας 3: Θνησιμότητα +20%	549.370.723	-0,02%
Έλεγχος ευαισθησίας 4: Θνησιμότητα -20%	549.550.402	0,02%
Έλεγχος ευαισθησίας 5: Έξοδα +10% & πληθωρισμός +1%	550.972.975	0,28%
Έλεγχος ευαισθησίας 6: Έξοδα -10% & πληθωρισμός -1%	548.046.617	-0,26%
Έλεγχος ευαισθησίας 7: Μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά +0,5%	533.667.732	-2,87%
Έλεγχος ευαισθησίας 8: Μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά -0,5%	566.146.206	3,04%

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 3,04% της βέλτιστης εκτίμησης, ως εκ τούτου ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται συστηματικά από την Εταιρία μέσω του πλαισίου Ιδίας Αξιολογήσεως και Φερεγγυότητας (ORSA).

4.3. Άλλες Υποχρεώσεις

Αναβαλλόμενη Φορολογία

Αναβαλλόμενη Φορολογία		ποσά σε χιλ. Ευρώ
Υποχρεώσεις Καθορισμένων Παροχών σε Εργαζομένους	ΔΠΧΑ	6
Αποτίμηση Παραγώγου	ΔΠΧΑ	305
Αποτίμηση Αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων	ΔΠΧΑ	-16.638
Αποτίμηση μετοχών	ΔΠΧΑ	-29
Έλεγχος Επάρκειας Αποθεμάτων (LAT)	ΔΠΧΑ	2.561
Απομείωση απαιτήσεων	ΔΠΧΑ	11
ΔΠΧΑ		-13.784
Διαφορά αποτίμησης τεχνικών προβλέψεων	Φερεγγυότητα II	8.355
Διαγραφή Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης	Φερεγγυότητα II	1.561
Φερεγγυότητα II		9.916
Σύνολο		-3.868

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

Οι αναβαλλόμενες υποχρεώσεις κατά τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II αναλύονται ως 13,7 εκ. ευρώ (αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση) που προέρχονται από τον Ισολογισμό ΔΠΧΑ και 9,9 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 2020	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2020
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	25			25

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

Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2020	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2020
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	182			182

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 II. Το παραπάνω ποσό είναι άτοκο και βραχυπρόθεσμο.

Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες – Λοιπές υποχρεώσεις.

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2020	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2020
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	652			652
Λοιπές υποχρεώσεις	1.643			1.643

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 2020	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2020
Παράγωγα	1.311			1.311

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, επιτόκιο, 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 31.12.2020 η αξία ήταν αρνητική προερχόμενη από τις μεταβολές (αύξηση) στις τιμές των υποκείμενων τίτλων την 31.12.2020 σε σχέση με την

ημερομηνία σύναψης του παραγώγου. Όλα τα παράγωγα έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους κατά συνέπεια δεν υφίσταται διαφορά μεταξύ ΔΠΧΑ και ισολογισμού Φερεγγυότητας II.

4.4. Ενναλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης

Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης.

4.5. Άλλες Πληροφορίες - Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

α) **Νομικά Θέματα:** Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρίας δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στα χρηματοοικονομικά θέματα 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 2014 θεωρούνται παραγεγραμμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ.1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2019 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ για τη χρήση 2020 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 δυνατόν 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 από το μετοχικό κεφάλαιο, τη διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και το εξισωτικό αποθεματικό.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων για το 2020 και 2019.

Ίδια Κεφάλαια (Ποσά σε χιλ. €)	2020	2019
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	46.938	50.677
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	79.440	83.179

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 II, τα ίδια κεφάλαια ταξινομούνται στις ακόλουθες τρεις κατηγορίες βάσει της δυνατότητας κάθε στοιχείου να απορροφήσουν τυχόν ζημιές.

- Κατηγορία 1 (Tier 1): Μετοχικό Κεφάλαιο, η διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και το Εξισωτικό αποθεματικό (Reconciliation reserve)
- Κατηγορία 2 (Tier 2): Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια
- Κατηγορία 3 (Tier 3): Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις.

Η Εταιρία κατατάσσει 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 31.12.2020 για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας συνοψίζονται στους παρακάτω πίνακες.

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR (σε χιλ. €)	31.12.2020
Tier 1	79.440
Tier 2	0
Tier 3	0
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	79.440

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR (σε χιλ. €)	31.12.2020
Tier 1	79.440
Tier 2	0
Tier 3	0
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	79.440

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

Τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ κατά την ημερομηνία αναφοράς ανήλθαν σε 110,8 εκ. ευρώ και τα Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας II σε 79,7 εκ. ευρώ. Οι μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων από ΔΠΧΑ σε Φερεγγυότητα II προκύπτουν από την μη αναγνώριση των Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης, από τις διαφορές στις Τεχνικές Προβλέψεις και την μεταβολή στην αναβαλλόμενη φορολογία. Αναλυτικά οι μεταβολές με τα ποσά παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα.

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2020
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ	110.842
Διαφορά Τεχνικών Προβλέψεων	-34.814
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	-6.504
Αναβαλλόμενη Φορολογία	9.916
Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας	79.440

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

5.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

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

Τα αποτελέσματα για την ημερομηνία αναφοράς παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2020
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας - SCR	36.293
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις - MCR	15.433

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2020
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	36.293
Λειτουργικός Κίνδυνος	3.571
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	32.722
Κίνδυνος Αγοράς	28.032
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	1.595
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	10.339
Όφελος Διασποράς	-7.244

Ο Κίνδυνος Αγοράς εξακολουθεί να είναι ο μεγαλύτερος κίνδυνος και αποτελεί το 77% των συνολικών απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας. Ο κίνδυνος αγοράς έχει διαμορφωθεί σε 28 εκ ευρώ και μεγαλύτερο μέρος του αποτελεί ο κίνδυνος επιτοκίου, περιθωρίου και συγκέντρωσης. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελεί επίσης σημαντικό κίνδυνο που απορρέει κυρίως από τους κινδύνους ακυρωσιμότητας και εξόδων και ανήλθε κατά την ημερομηνία αναφοράς σε 10,3 εκ. ευρώ. Ο κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου προέρχεται κυρίως από τα πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 λόγω της έκθεσης σε καταθέσεις όψεως. Τέλος ο Λειτουργικός κίνδυνος ανήλθε σε 3,5 εκ. ευρώ ακολουθώντας την διακύμανση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου.

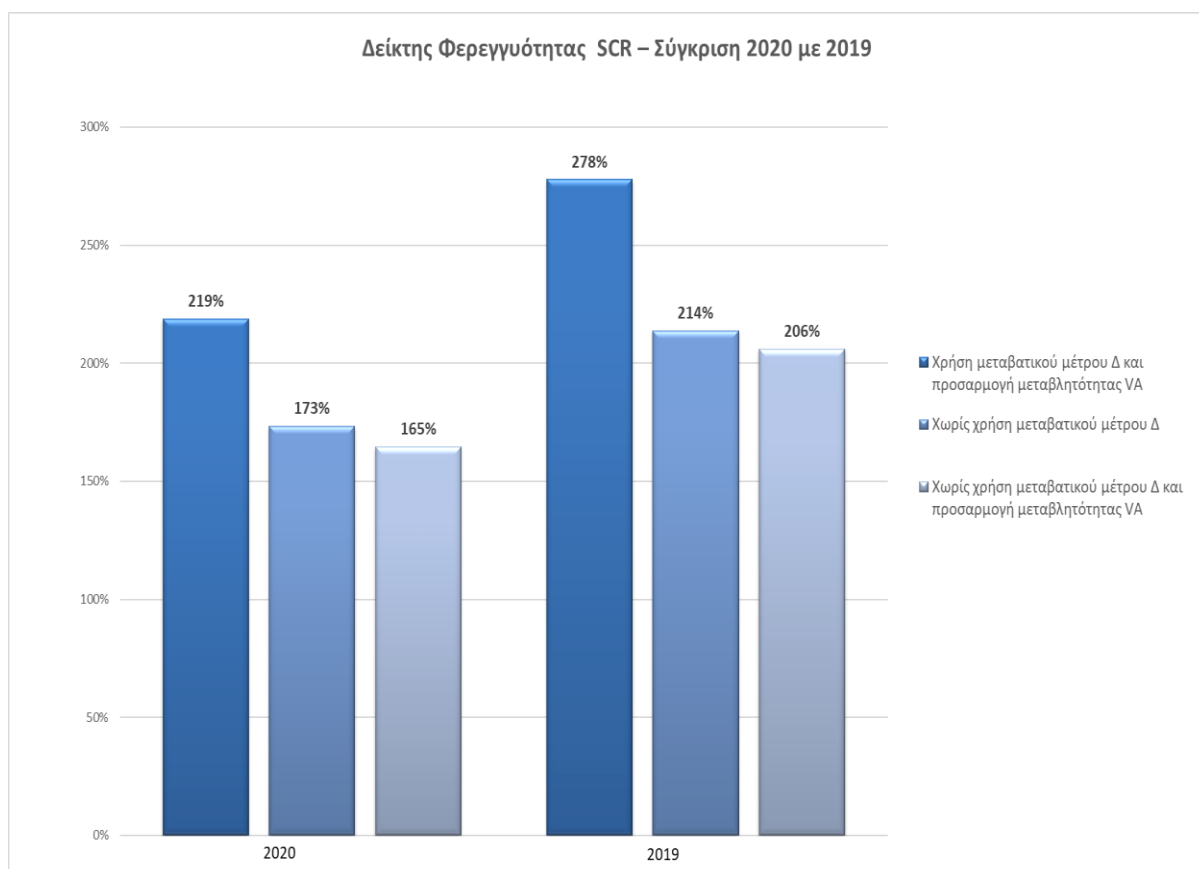
Για τον υπολογισμό των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων λαμβάνονται υπόψη τα εξής:

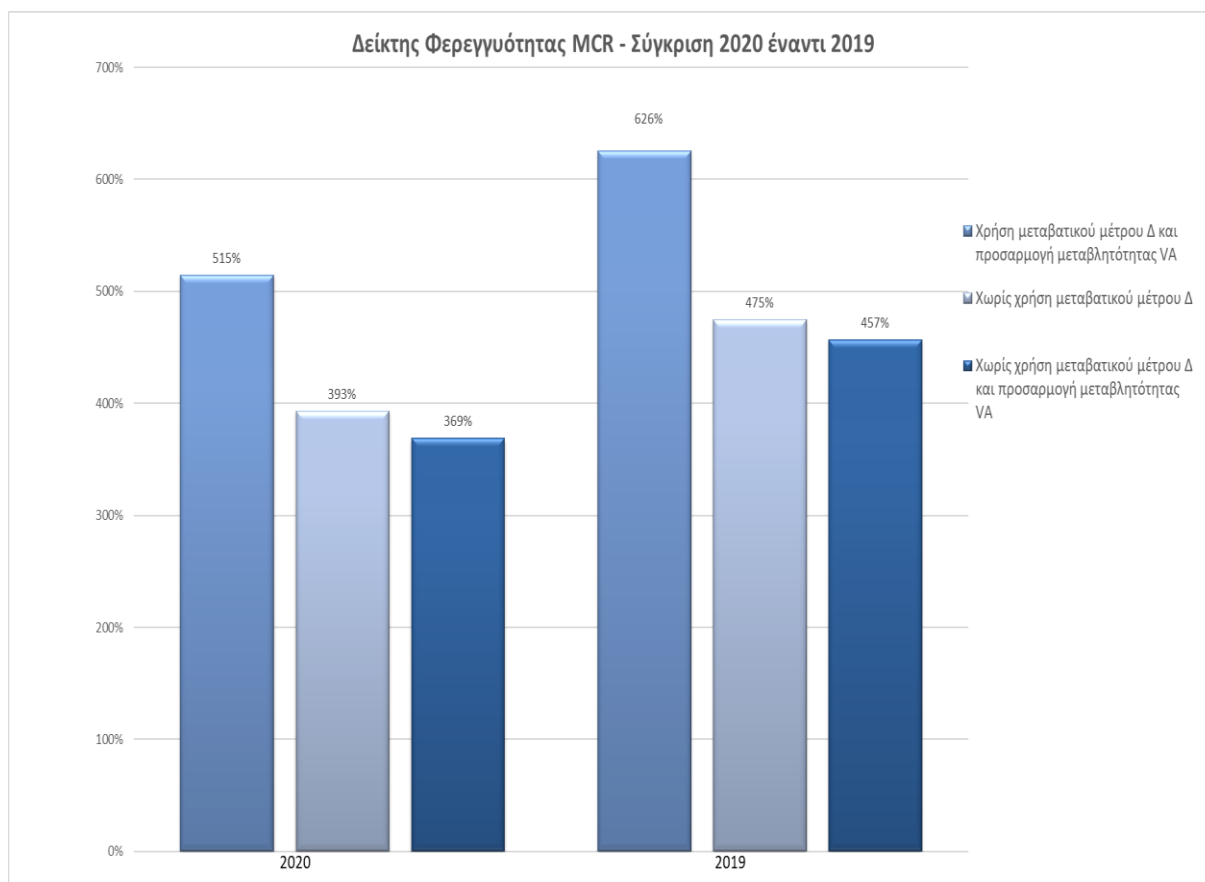
Ποσά σε χιλ. €	31.12.2020
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις - MCR	15.433
Combined MCR	15.433
Linear MCR	15.433
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις Ζωής	549.460
Κεφάλαιο Κινδύνου	54.636

5.2.1. Δείκτες Φερεγγυότητας

Κατά την ημερομηνία αναφοράς 31.12.2020, η Εταιρία καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR 219% και 515% αντίστοιχα. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με και χωρίς την χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Δείκτες Φερεγγυότητας 31.12.2020	Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις	110.842	110.842	110.842
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	79.440	64.360	61.608
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	79.440	63.466	59.845
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας - SCR	36.293	37.143	37.417
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση - MCR	15.433	16.137	16.219
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	219%	173%	165%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	515%	393%	369%





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

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. Τα τελικά ποσά των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας υπόκειται σε εποπτική αξιολόγηση από την εποπτεύουσα αρχή.

ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

SE.02.01 Balance Sheet Annual		
Reference Date: 31/12/2020	Reference Currency: EUR	ALPHA LIFE A.A.E.Z.
	Solvency II Value	Statutory accounts value
Assets		
Goodwill		0,00
Deferred acquisition costs		6.504.163,52
Intangible assets	0,00	0,02
Deferred tax assets	0,00	0,00
Pension benefit surplus	0,00	0,00
Property, plant & equipment held for own use	36.227,83	36.227,83
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	586.591.415,78	586.591.416,01
Property (other than for own use)	0,00	0,00
Holdings in related undertakings, including participations	0,00	0,00
Equities	7.424.586,70	7.424.586,65
Equities - listed	6.064.488,70	6.064.488,60
Equities - unlisted	1.360.098,00	1.360.098,05
Bonds	570.263.775,56	570.263.775,52
Government Bonds	468.878.176,65	468.878.176,64
Corporate Bonds	101.385.598,91	101.385.598,88
Structured notes	0,00	0,00
Collateralised securities	0,00	0,00
Collective Investments Undertakings	4.879.479,14	4.879.479,46
Derivatives	0,00	0,00
Deposits other than cash equivalents	4.023.574,38	4.023.574,38
Other investments	0,00	0,00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	52.173.562,35	52.173.562,35
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	334.555,66	334.555,66
Reinsurance receivables	135.000,00	135.000,00
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	2.394.560,12	2.394.560,12
Any other assets, not elsewhere shown	2.572.978,44	2.572.978,44
Total assets	644.238.300,18	650.742.463,95

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)	508.158.261,25	469.707.305,08
Technical provisions - health (similar to life)	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	0,00	
Best Estimate	0,00	
Risk margin	0,00	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	508.158.261,25	469.707.305,08
Technical provisions calculated as a whole	0,00	
Best Estimate	501.704.460,60	
Risk margin	6.453.800,65	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	48.959.461,62	52.596.673,71
Technical provisions calculated as a whole	0,00	
Best Estimate	47.755.361,68	
Risk margin	1.204.099,94	
Other technical provisions		0,00
Contingent liabilities	0,00	0,00
Provisions other than technical provisions	0,00	0,00
Pension benefit obligations	24.475,51	24.475,51
Deposits from reinsurers	0,00	0,00
Deferred tax liabilities	3.867.782,66	13.784.080,48
Derivatives	1.310.713,37	1.310.713,37
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	652.144,65	652.144,65
Reinsurance payables	182.152,12	182.152,12
Payables (trade, not insurance)	1.472.359,65	1.472.359,65
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	171.076,89	171.076,89
Total liabilities	564.798.427,72	539.900.981,46
Excess of assets over liabilities	79.439.872,46	110.841.482,49

S.05.01.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business Life										
Reference Date:	31/12/2020	Reference Currency:	EUR	ALPHA LIFE A.A.E.Z.						
		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
Premiums written	Gross	0,00	9.789.863,00	36624723,15	78.062.658,46	0,00	0,00	0,00	0,00	124.477.244,61
	Reinsurers' share	0,00	0,00	131271,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	131.271,75
	Net	0,00	9.789.863,00	36493451,40	78.062.658,46	0,00	0,00	0,00	0,00	124.345.972,86
Premiums earned	Gross	0,00	9.789.863,00	36624723,15	78.062.658,46	0,00	0,00	0,00	0,00	124.477.244,61
	Reinsurers' share	0,00	0,00	131271,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	131.271,75
	Net	0,00	9.789.863,00	36493451,40	78.062.658,46	0,00	0,00	0,00	0,00	124.345.972,86
Claims incurred	Gross	0,00	1.011.545,42	153045,39	349.390,56	0,00	0,00	0,00	0,00	1.513.981,37
	Reinsurers' share	0,00	0,00	102000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	102.000,00
	Net	0,00	1.011.545,42	51045,39	349.390,56	0,00	0,00	0,00	0,00	1.411.981,37
Changes in other technical provisions	Gross	0,00	-47.441.774,49	-34186853,15	-24.439.702,01	0,00	0,00	0,00	0,00	-106.068.329,65
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	-47.441.774,49	-34186853,15	-24.439.702,01	0,00	0,00	0,00	0,00	-106.068.329,65
Expenses incurred	Expenses incurred	0,00	3.588.115,28	973619,00	2.493.436,04	0,00	0,00	0,00	0,00	7.055.170,32
	Administrative expenses									
	Gross	0,00	948.213,95	257340,39	658.928,34	0,00	0,00	0,00	0,00	1.864.482,67
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	948.213,95	257340,39	658.928,34	0,00	0,00	0,00	0,00	1.864.482,67
	Investment management									
	Gross	0,00	130.882,18	35520,75	90.952,02	0,00	0,00	0,00	0,00	257.354,95
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	130.882,18	35520,75	90.952,02	0,00	0,00	0,00	0,00	257.354,95
	Claims management expenses									
	Gross	0,00	3.085,99	837,52	2.144,50	0,00	0,00	0,00	0,00	6.068,02
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	3.085,99	837,52	2.144,50	0,00	0,00	0,00	0,00	6.068,02
	Acquisition expenses									
	Gross	0,00	2.505.933,16	679920,34	1.741.411,18	0,00	0,00	0,00	0,00	4.927.264,68
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	2.505.933,16	679920,34	1.741.411,18	0,00	0,00	0,00	0,00	4.927.264,68
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										3.529,35
Total expenses										7.058.699,66
Total amount of surrenders		0,00	7.657.067,54	776973,33	1.412.930,28	0,00	0,00	0,00	0,00	9.846.971,15

S.05.02.01 Premiums claims and expenses by country		
Reference Date:	31/12/2020	ALPHA LIFE A.A.E.Z.
04 Home Country - life obligations		
Premiums written	Gross	124.477.244,61
	Reinsurers' share	131.271,75
	Net	124.345.972,86
Premiums earned	Gross	124.477.244,61
	Reinsurers' share	131.271,75
	Net	124.345.972,86
Claims incurred	Gross	1.513.981,37
	Reinsurers' share	102.000,00
	Net	1.411.981,37
Changes in other technical provisions	Gross	-106.068.329,65
	Reinsurers' share	0,00
	Net	-106.068.329,65
Expenses incurred		7.055.330,15
Other expenses		3.369,51
Total expenses		7.058.699,66

06 Total Top 5 and home country - life obligations		
Premiums written	Gross	124.477.244,61
	Reinsurers' share	131.271,75
	Net	124.345.972,86
Premiums earned	Gross	124.477.244,61
	Reinsurers' share	131.271,75
	Net	124.345.972,86
Claims incurred	Gross	1.513.981,37
	Reinsurers' share	102.000,00
	Net	1.411.981,37
Changes in other technical provisions	Gross	-106.068.329,65
	Reinsurers' share	0,00
	Net	-106.068.329,65
Expenses incurred		7.055.330,15
Other expenses		3.369,51
Total expenses		7.058.699,66

S.12.01.01 Life and Health SLT Technical Provisions								
Reference Date:	31/12/2020	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 with options or guarantees		Contracts without options and guarantees		Contracts with options or guarantees
Technical provisions calculated as a whole	0,00	0,00			0,00		0,00	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated	0,00	0,00			0,00		0,00	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM								
Best Estimate								
Gross Best Estimate	282.816.464,50		47.755.361,68	0,00		218.887.996,10	0,00	549.459.822,28
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	282.816.464,50		47.755.361,68	0,00		218.887.996,10	0,00	549.459.822,28
Risk Margin	2.683.919,58	1.204.099,94			3.769.881,07			7.657.900,59
Amount of the transitional on Technical Provisions								
Technical Provisions calculated as a whole	0,00	0,00			0,00			0,00
Best estimate	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Risk margin	0,00	0,00			0,00			0,00
Technical provisions - total	285.500.384,08	48.959.461,62			222.657.877,17			557.117.722,87
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	285.500.384,08	48.959.461,62			222.657.877,17			557.117.722,87
Best Estimate of products with a surrender option	54.178.243,03	39.797.008,22			77.567.117,70			171.542.368,95
Gross BE for Cash flow								
Cash out-flows								
Future guaranteed and discretionary benefits		0,00			0,00			
Future guaranteed benefits	0,00							
Future discretionary benefits	0,00							
Future expenses and other cash out-flows	0,00	0,00			0,00			0,00
Cash in-flows								
Future premiums	0,00	0,00			0,00			0,00
Other cash in-flows	0,00	0,00			0,00			0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	0,00	0,01			0,00			
Surrender value	252.373.470,10	46.565.674,78			139.095.585,30			438.034.730,18
Best estimate subject to transitional of the interest rate	301.828.316,00	47.755.361,68			218.887.996,10			568.471.673,78
Technical provisions without transitional on interest rate	304.868.462,64	49.074.157,73			223.016.975,86			576.959.596,23
Best estimate subject to volatility adjustment	302.999.678,30	48.290.742,29			220.542.736,50			571.833.157,09
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	306.130.073,62	49.650.852,99			224.799.439,61			580.580.366,22
Best estimate subject to matching adjustment	0,00	0,00			0,00			0,00
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	0,00	0,00			0,00			0,00

S.22.01.01 Impact of long term guarantees measures and transitionals

Reference Date: 31/12/2020

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	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	557.117.722,85	557.117.722,85	0,00	576.959.596,21	19.841.873,36	580.580.366,22	3.620.770,01	580.580.366,22	0,00	23.462.643,37
Basic Own Funds	79.439.872,72	79.439.872,72	0,00	64.360.048,96	-15.079.823,76	61.608.263,78	-2.751.785,18	61.608.263,78	0,00	-17.831.608,94
Excess of assets over liabilities	79.439.872,72	79.439.872,72	0,00	64.360.048,96	-15.079.823,76	61.608.263,78	-2.751.785,18	61.608.263,78	0,00	-17.831.608,94
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	79.439.872,72	79.439.872,72	0,00	64.360.048,96	-15.079.823,76	61.608.263,78	-2.751.785,18	61.608.263,78	0,00	-17.831.608,94
Tier 1	79.439.872,72	79.439.872,72	0,00	63.465.782,02	-15.974.090,70	59.845.012,03	-3.620.769,99	59.845.012,03	0,00	-19.594.860,69
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	894.266,94	894.266,94	1.763.251,75	868.984,81	1.763.251,75	0,00	1.763.251,75
Solvency Capital Requirement	36.293.011,11	36.293.011,11	0,00	37.143.328,74	850.317,63	37.416.996,00	273.667,26	37.416.996,00	0,00	1.123.984,89
Eligible Own Funds to MCR	79.439.872,72	79.439.872,72	0,00	63.465.782,02	-15.974.090,70	59.845.012,03	-3.620.769,99	59.845.012,03	0,00	-19.594.860,69
Minimum Capital Requirement	15.433.389,58	15.433.389,58	0,00	16.136.828,09	703.438,51	16.218.665,71	81.837,62	16.218.665,71	0,00	785.276,13

S.23.01.01 Own funds

 Reference Date: **31/12/2020**

 Reference Currency: **EUR**
ALPHA LIFE A.A.E.Z.
S.23.01.01.01 Own funds

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35					
Ordinary share capital (gross of own shares)	9.109.188,10	9.109.188,10		0,00	
Share premium account related to ordinary share capital	23.392.500,00	23.392.500,00		0,00	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and 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	46.938.184,62	46.938.184,62			
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 funds	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	79.439.872,72	79.439.872,72	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	79.439.872,72	79.439.872,72	0,00	0,00	0,00
Total available own funds to meet the MCR	79.439.872,72	79.439.872,72	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	79.439.872,72	79.439.872,72	0,00	0,00	0,00
Total eligible own funds to meet the MCR	79.439.872,72	79.439.872,72	0,00	0,00	
SCR	36.293.011,11				
MCR	15.433.389,58				
Ratio of Eligible own funds to SCR	218,88%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	514,73%				

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve	
Reconciliation reserve	
Excess of assets over liabilities	79.439.872,72
Own shares (held directly and indirectly)	0,00
Foreseeable dividends, distributions and charges	0,00
Other basic own fund items	32.501.688,10
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0,00
Reconciliation reserve	46.938.184,62
Expected profits	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	4.494.671,00
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	0,00
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	4.494.671,00

S.25.01.01 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula			
Reference Date:	31/12/2020	Parameter Set:	EIOPA
			ALPHA LIFE A.A.E.Z.
S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement			
	Net solvency capital	Gross solvency	Allocation from adjustments
Market risk	28.031.565,74	28.031.565,74	
Counterparty default risk	1.595.199,15	1.595.199,15	
Life underwriting risk	10.339.421,96	10.339.421,96	
Health underwriting risk	0,00	0,00	
Non-life underwriting risk	0,00	0,00	
Diversification	-7.244.072,60	-7.244.072,60	
Intangible asset risk	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital	32.722.114,26	32.722.114,26	
S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement			
	Value		
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0,00		
Operational risk	3.570.896,86		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	0,00		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0,00		
Capital requirement for business operated in accordance with Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	36.293.011,11		
Capital add-on already set	0,00		
Solvency capital requirement	36.293.011,11		
Other information on SCR			
Capital requirement for duration-based equity risk sub-	0,00		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for	0,00		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for	0,00		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for	0,00		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article	0,00		
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP	No adjustment		
Net future discretionary benefits	0,00		

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

Reference Date: 31/12/2020

Reference Currency: EUR

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

S.28.02.01.01 MCR components		
	MCR components	
	Non-life activities	Life activities
	MCR(NL, NL) Result	MCR(NL, L)Result
Linear formula component for non-life insurance and	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	Net (of reinsurance) written	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and	Net (of reinsurance) written premiums
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 Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity				
Reference Date: 31/12/2020	Reference Currency: EUR		ALPHA LIFE A.A.E.Z.	
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			15.433.389,58	
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	Net (of reinsurance/SPV) total capital at	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and
				Net (of reinsurance/SPV) total capital at
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	0,00			282.816.464,50
Obligations with profit participation - future discretionary	0,00			0,00
Index-linked and unit-linked insurance obligations	0,00			47.755.361,68
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	0,00			218.887.996,10
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations			0,00	54.635.508,00
S.28.02.01.05 Overall MCR calculation				
Linear MCR	15.433.389,58			
SCR	36.293.011,11			
MCR cap	16.331.855,00			
MCR floor	9.073.252,78			
Combined MCR	15.433.389,58			
Absolute floor of the MCR	3.700.000,00			
Minimum Capital Requirement	15.433.389,58			
S.28.02.01.06 Notional non-life and life MCR calculation				
		Non-life activities	Life activities	
Notional linear MCR	0,00		15.433.389,58	
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	0,00		36.293.011,11	
Notional MCR cap	0,00		16.331.855,00	
Notional MCR floor	0,00		9.073.252,78	
Notional Combined MCR	0,00		15.433.389,58	
Absolute floor of the notional MCR	0,00		3.700.000,00	
Notional MCR	0,00		15.433.389,58	

Παράρτημα Ι - Κατηγοριοποίηση Κινδύνων

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

ΒΑΣΙΚΗ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΥΠΟΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
		επιτοκίων. Πιθανότητα μικρότερης απόδοσης επενδύσεων από το ελάχιστο εγγυημένο επιτόκιο που σημαίνει ανάγκη επιπλέον κεφαλαίων.	
		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
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	<ul style="list-style-type: none"> • Εσωτερική /Εξωτερική Απάτη • Επιχειρησιακή συνέχεια • Ασφάλεια πληροφοριών • Ποιότητα δεδομένων • Εξωπορισμού (outsourcing) • 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 εμφάνισης 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



ALPHALIFE

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