



ALPHALIFE

Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο



Έκθεση Φερεγγυότητας και
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR)
έτος αναφοράς 2024

Απρίλιος 2025



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΣΥΝΟΨΗ	5
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	7
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	18
ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΝΤΑΞΗΣ	21
1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	24
1.1 Δραστηριότητα	24
1.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας	27
1.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων	32
1.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	34
1.5 Άλλες πληροφορίες	34
1.5.1 Επίδικες ή υπό διαιτησία αποφάσεις	34
1.5.2 Εγγυήσεις	34
1.5.3 Εμπράγματα βάρη.....	34
1.5.4 Διανομή μερίσματος προς τους μετόχους	34
1.5.5 Στρατηγική και Προοπτική για το 2024.....	34
1.5.6 Πληροφορίες σχετικά με την ανακοίνωση της UniCredit S.p.A (“UniCredit”) και της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. για την ανάπτυξη στρατηγικής συνεργασίας	36
2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	37
2.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης	37
2.2 Ουσιώδεις μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης το 2024	48
2.3 Πολιτική και Πρακτική Αποδοχών	48
2.4 Ενδο-ομιλικές συναλλαγές	49



2.5	Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους	50
2.6	Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου και Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA)	51
2.7	Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	54
2.8	Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	55
2.9	Αναλογιστική Λειτουργία	58
2.10	Εξωτερική Ανάθεση	59
2.11	Άλλες πληροφορίες	61

3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ 62

3.1	Ασφαλιστικός Κίνδυνος	66
3.2	Κίνδυνος Αγοράς	68
3.3	Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	74
3.4	Κίνδυνος Ρευστότητας	76
3.5	Λειτουργικός Κίνδυνος	76
3.6	Άλλοι Κίνδυνοι	78
3.7	Άλλες σημαντικές πληροφορίες	83

4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ 84

4.1	Περιουσιακά Στοιχεία	85
4.2	Τεχνικές Προβλέψεις	88
4.3	Στοιχεία Παθητικού	99

5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 102

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



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

6. ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

108



ΣΥΝΟΨΗ

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



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

Η Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρίας κατά την συνεδρίαση της 4.4.2025. Αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης αυτής αποτελεί η Έκθεση Ελέγχου του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή η οποία δημοσιεύεται μαζί. Η Εταιρία καταρτίζει και δημοσιεύει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("ΔΠΧΑ" ή "IFRS"). Τα ποσά των Χρηματοοικονομικών



Καταστάσεων κατά ΔΠΧΑ για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2024 που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, αναμένεται να οριστικοποιηθούν και να δημοσιευθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018. Σημειώνεται, ότι ο έλεγχος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από τον ορκωτό ελεγκτή κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας έκθεσης βρίσκεται σε εξέλιξη.

Τα ποσά στους πίνακες της παρούσας έκθεσης αφορούν την χρήση έτους 2024 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα ποσά χρήσης έτους 2023. Η Εταιρεία εφαρμόζει το πρότυπο ΔΠΧΑ 17 από την χρήση του έτους 2023. Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ και τα ποσά αναγράφονται στους πίνακες σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν επισημαίνεται διαφορετικά.

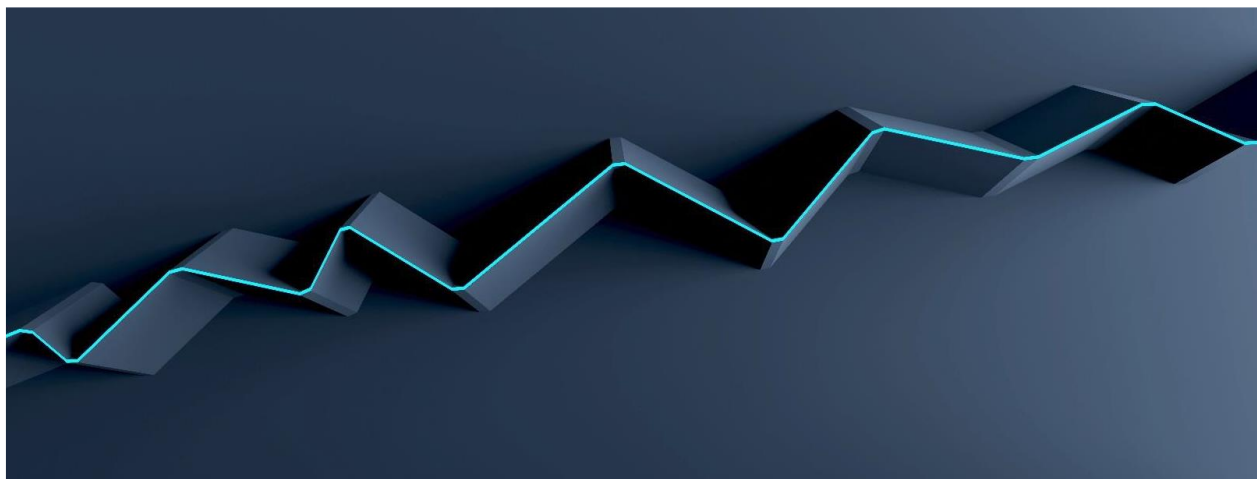
Σύμφωνα με τον Ν. 4364/2016 η Τράπεζα Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση των δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρίας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη Διοίκηση της Εταιρίας.

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



ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

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



Η AlphaLife το 2024, συνέχισε την ανοδική πορεία παρουσιάζοντας αύξηση της παραγωγής ασφαλίσεων και του πλήθους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ενισχύοντας την παρουσία της στην Ελληνική ασφαλιστική αγορά ζωής. Παράλληλα, μεγέθυνε το ενεργητικό της και τα υπό διαχείριση κεφαλαία ενώ διατήρησε την υψηλή κερδοφορία και την υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια.

Συνοπτικά το έτος 2024 παρουσίασε τα κάτωθι στοιχεία σε σχέση με το 2023:

- ✓ Αύξηση του εν ισχύ ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου από 76.625 την 31.12.2023 σε 81.564 συμβόλαια την 31.12.2024
- ✓ Αύξηση των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων κατά 9% από 267 εκ. Ευρώ το 2023 σε 291 εκ. Ευρώ το 2024.
- ✓ Αύξηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χρηματικών διαθεσίμων (Assets under Management) από 1.015 εκ. Ευρώ το 2023 σε 1.221 εκ. Ευρώ το 2024
- ✓ Παρουσίασε κερδοφορία μετά την εκτίμηση φόρου εισοδήματος ποσού 22,7 εκ. Ευρώ το 2024
- ✓ Διατήρηση των υψηλών δεικτών φερεγγυότητας από SCR 219% το 2023 σε 255% το 2024 και MCR 732% το 2023 σε 807% το 2024



Αποτελέσματα χρήσης κατά ΔΠΧΑ (ποσά σε χιλ. €)	2024	2023
Έσοδα Ασφάλισης	6.313	4.198
Έσοδα (Έξοδα) ασφαλιστικών εργασιών	-3.030	-2.141
Έσοδα ή δαπάνες ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης	-398	-122
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	2.884	1.935
Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφαλιστικών εργασιών	-32.401	-21.757
Χρηματοοικονομικό κόστος επενδυτικών συμβολαίων	-3.809	-7.031
Έσοδα επενδύσεων	20.091	17.171
Κέρδη/ Ζημιές από πώληση επενδύσεων	446	-2.039
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	33.322	23.592
Κέρδη / Ζημιές παραγώγων	83	351
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστών	22	2
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως ομολόγων και λοιπών χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση και στο Αποσβεσμένο κόστος	-145	785
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	-2.440	-2.075
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	18.054	10.934
Εκτιμώμενος Φόρος Εισοδήματος	4.644	2.674
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος	22.698	13.608

Βασικά χρηματοοικονομικά μεγέθη αποτελεσμάτων κατά ΔΠΧΑ

Οι χρηματοοικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα για το 2024 έναντι 2023 βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 17.

Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ (σε εκ. €)	2024	2023
Σύνολο Ενεργητικού	1.238,45	1.029,50
εκ του οποίου επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και χρηματικά διαθέσιμα	1.221,36	1.015,30
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.140,27	961,10
εκ των οποίων τεχνικές προβλέψεις	1.133,38	957,20
Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ	98,18	68,40



Βασικά χρηματοοικονομικά μεγέθη αποτελεσμάτων κατά Φερεγγυότητα II

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

Σημειώνεται ότι στα στοιχεία του 2024 όπως και στα περσινά του 2023 δεν έγινε χρήση του μεταβατικού μέτρου επιτοκίου (Δ) καθώς η προεξοφλητική καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνων (ΕΙΟΡΑ) κατέστη υψηλότερη από αυτή που παράγεται με την χρήση του μεταβατικού μέτρου.

Δείκτες Φερεγγυότητας (SCR)	2024	2023
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	255%	219%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	255%	219%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	244%	212%
Δείκτες Φερεγγυότητας (MCR)	2024	2023
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	807%	732%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	807%	732%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	762%	698%

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (SCR) (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2024	2023
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	56.680	55.384
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	56.680	55.384
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	57.017	55.078
Ελάχιστες Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (MCR) (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2024	2023
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	17.890	16.595
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	17.890	16.595
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	18.048	16.736

Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II (ποσά σε εκ. Ευρώ)	2024	2023
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	1.079,28	894,04
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	1.079,28	894,04
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	1.086,16	899,85

Ίδια Κεφάλαια κατά Φερεγγυότητα II (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2024	2023
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	144.687	121.414
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	144.687	121.414
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	139.325	116.882

**Στρατηγική και Προοπτική για το 2025**

Την 23 Οκτωβρίου 2023, η UniCredit S.p.A (“UniCredit”) και η Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. ανακοίνωσαν την υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας για την ανάπτυξη στρατηγικής συνεργασίας στη Ρουμανία και στην Ελλάδα, η οποία μεταξύ άλλων συμπεριλαμβάνει την εμπορική συμφωνία για τη διάθεση τραπεζοασφαλιστικών μέσω της εξαγοράς από την UniCredit του 51% του μετοχικού κεφαλαίου της AlphaLife. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αναμένεται εντός του 2025. Ωστόσο, η στρατηγική της Εταιρίας συνεχίζει να στηρίζεται σε τέσσερις βασικούς πυλώνες διατηρώντας την αναπτυξιακή της δυναμική παράλληλα με την ισχυρή κερδοφορία και φερεγγυότητα.

Για το 2025, οι στόχοι επικεντρώνονται στην συνεχή ενδυνάμωση των προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρουμε στους πελάτες, συνετή επενδυτική διαχείριση των ολοένα αυξανόμενων υπό διαχείριση κεφαλαίων (assets under management), ισχυρή φερεγγυότητα (SCR ratios), κερδοφορία και συνεχή αναζήτηση του πλέον αποτελεσματικού τρόπου λειτουργίας, ανάπτυξης του ανθρώπινου δυναμικού και των συνεργασιών μας

Συγκεκριμένα εστιάζει :

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



- στη συγκράτηση του λειτουργικού κόστους αξιοποιώντας το ανθρώπινο δυναμικό της και τις συνέργειες του Ομίλου που επιτρέπουν στην Εταιρεία να λειτουργεί με αποτελεσματική και λιτή δομή διοίκησης. Παράλληλα δημιουργεί τη βέλτιστη δυνατή αξία μέσω πρόσβασης στην τεχνογνωσία ανάλυσης και διαχείρισης επενδύσεων, καθώς και άλλων σημαντικών υποστηρικτικών λειτουργιών.

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

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

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

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



Σύστημα Διακυβέρνησης

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

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

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

Προφίλ Κινδύνου

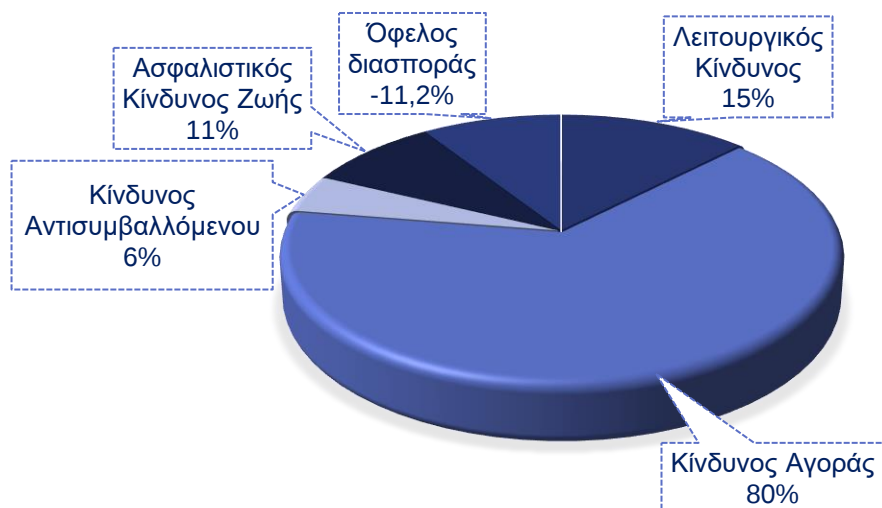
Η Διαχείριση Κινδύνων της AlphaLife χρησιμοποιεί τρεις βασικές μεθόδους μέτρησης και εκτίμησης των κινδύνων της, την τυποποιημένη μέθοδο βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητας II, την αξιολόγηση των ποιοτικών κινδύνων που αντιμετωπίζονται μέσω διαχειριστικών ενεργειών καθώς και την αξιολόγηση κινδύνων μέσω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

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

Η κατανομή των κινδύνων όπως ποσοτικοποιήθηκαν κατά την 31.12.2024 σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.



Κατανομή Κινδύνων 2024



Η δομή των κεφαλαιακών απαιτήσεων παρέμεινε σχετικά σταθερή μεταξύ του έτους 2024 και του 2023. Ο Κίνδυνος Αγοράς συνεχίζει να αποτελεί το μεγαλύτερο κίνδυνο της Εταιρίας αντιπροσωπεύοντας το 80% των συνολικών κινδύνων. Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις το έτος 2024 συγκριτικά με το έτος 2023 παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)		
Ποσά σε χιλ. Ευρώ	2024	2023
Λειτουργικός Κίνδυνος	8.647	8.185
Κίνδυνος Αγοράς	45.158	45.347
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	3.279	1.209
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	6.050	5.035
Όφελος διασποράς	-6.454	-4.392
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων με μεταβατικά μέτρα VA & Δ	56.680	55.384

Σύμφωνα με τα παραπάνω μεγέθη τα συνολικά Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας παρουσίασαν αύξηση κατά 2,34% το 2024 σε 56.680χιλ. Ευρώ έναντι 55.384 χιλ. Ευρώ το 2023. Σε γενικές γραμμές οι μεταβολές των κινδύνων επηρεάστηκαν από την αύξηση της νέας παραγωγής η οποία διέυρνε το ασφαλιστικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, επιπλέον το χρηματοοικονομικό περιβάλλον αυξημένων επιτοκίων ευνόησε τις αποδόσεις των νέων επενδύσεων με χρεόγραφα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και χαμηλής ανάληψης κινδύνου αγοράς. Επιπλέον, τα συνολικά Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας



επωφελήθηκαν από την αναβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των ελληνικών τραπεζών μειώνοντας το κίνδυνο περιθωρίου ως εκ τούτου τον συνολικό κίνδυνο αγοράς. Πιο αναλυτικά, οι κύριες μεταβολές συνοψίζονται στα κάτωθι σημεία:

- Στην μείωση του Κινδύνου Αγοράς ως αποτέλεσμα μείωσης του κινδύνου περιθωρίου, απόρροια της αναβάθμισης πιστοληπτικής ικανότητας των ελληνικών τραπεζών
- Στην αύξηση του Ασφαλιστικού Κινδύνου που οφείλεται κυρίως στην αύξηση του Κινδύνου ακυρωσιμότητας
- Στην αύξηση του Λειτουργικού Κινδύνου εξαιτίας της αύξησης του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου
- Στην αύξηση του Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου ως αποτέλεσμα της αύξησης των ταμειακών διαθεσίμων στις τράπεζες

Αναλύσεις των μεταβολών ανά κίνδυνο παρατίθενται στην ενότητα 3.

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

Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II

Στην σχετική ενότητα, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού για σκοπούς φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2024 καθώς και οι σημαντικότερες διαφορές ανάμεσα στον ΔΠΧΑ και στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II.



Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2024	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2024
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	51	0	0	51
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	10	0	-10	0
Αναβαλλομένη φορολογική απαίτηση	13.356	0	-13.117	239
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	676.869	0	5.282	682.151
Ομόλογα	663.397	0		668.679
Κρατικά Ομόλογα	448.081	0		451.770
Εταιρικά Ομόλογα	215.317	0		216.909
Αμοιβαία Κεφάλαια	4.879	1.321		6.201
Μετοχές	8.193	-1.321		6.872
Παράγωγα	400	0	0	400
Καταθέσεις προθεσμίας	0	0	0	0
Επενδύσεις συνδεδεμένες με unit linked	539.738	0	0	539.738
Χρεώστες ασφαλίσεων και άλλες απαιτήσεις	199	0	256	455
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	0	0
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	5.413	0	0	5.413
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.814	0	0	2.814
Σύνολο Ενεργητικού	1.238.452	0	-7.590	1.230.862



Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2024	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2024
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	0	0	0	0
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	22	0	0	22
Τεχνικές προβλέψεις	1.133.379	0	-54.095	1.079.284
Βέλτιστη Εκτίμηση				1.073.038
Άλλες τεχνικές προβλέψεις				0
Περιθώριο Κινδύνου				6.246
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	5.164	0	0	5.164
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	152	0	0	152
Λοιπές υποχρεώσεις	1.552	0	0	1.552
Σύνολο Παθητικού	1.140.270	0	-54.095	1.086.175
Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού	98.182	0	46.505	144.687

Διαχείριση Κεφαλαίων

Τα Ίδια Κεφάλαια αποτελούνται αποκλειστικά από βασικά ίδια κεφάλαια και κατηγοριοποιούνται κατά 100% σε Tier 1. Κατά την ημερομηνία αναφοράς 31.12.2024, η Εταιρία καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με δείκτες φερεγγυότητας SCR 255% MCR 807%, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Δείκτες Φερεγγυότητας (31.12.2024)	Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ & προσαρμογή μεταβλητότητας VA	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ & προσαρμογή μεταβλητότητας VA
Ποσά σε χιλ. Ευρώ			
Ίδια Κεφάλαια ΔΠΧΑ	98,182	98,182	98,182
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	144.687	144.687	139.325
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	144.447	144.447	137.573
Κεφαλαιακή Απαίτηση SCR	56.680	56.680	57.017
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση MCR	17.890	17.890	18.048
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	255%	255%	244%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	807%	807%	762%



ALPHALIFE

Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο

Ν.Ε. Βιολάκης

Γενικός Διευθυντής. Μέλος ΔΣ

Χ.Β. Χαραλαμπόπουλος

Οικονομικός Διευθυντής

Ε.Τ. Ντραβάλια

Διευθύντρια Διαχείρισης Κινδύνων

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της Alphalife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2023/895 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2024, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.12.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λυπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.02.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρίας «Alphalife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής» (εφεξής η «Εταιρία») για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2024, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2023/895 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα «4» καθώς και στις υποενότητες «5.1» και «5.2» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Βάση για γνώμη

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

Έμφαση θέματος - Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

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

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

Άλλες Πληροφορίες

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

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

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

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

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύνανται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις χρηματοοικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις Εποπτικές Καταστάσεις.

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις Εποπτικές Καταστάσεις, που οφείλονται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζουμε και διενεργούμε ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου της Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν, όπως και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» που έγιναν από τη Διοίκηση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις εσωτερικές δικλίδες ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

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

Αθήνα, 8 Απριλίου 2025

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Παύλος Γκορόγιας

A.M. ΣΟΕΛ 24031

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



This section will not be comprised by Deloitte Certified Public Accountants Societas Anonymus.

Deloitte Certified Public Accountants Societas Anonymus, a Greek company, registered in Greece with registered number 005119605000 and its registered office at Marousi, Attica, is a Franchised & Grantee of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 06504600966 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NGE LLP geographies. Deloitte NGE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of OTTL, a UK private company limited by guarantee.

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



ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΝΤΑΞΗΣ

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



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

Η Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρίας κατά την συνεδρίαση της 4.4.2025. Αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης αυτής αποτελεί η Έκθεση Ελέγχου του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή η οποία δημοσιεύεται μαζί. Η Εταιρία καταρτίζει και δημοσιεύει τις Ετήσιες



Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“ΔΠΧΑ” ή “IFRS”). Τα ποσά των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων κατά ΔΠΧΑ για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 και τα οποία περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, αναμένεται να οριστικοποιηθούν και να δημοσιευθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018. Σημειώνεται ότι ο έλεγχος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από τον ορκωτό ελεγκτή κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας έκθεσης βρίσκεται σε εξέλιξη.

Τα ποσά στους πίνακες της παρούσας έκθεσης αφορούν την χρήση έτους 2024 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα ποσά χρήσης έτους 2023. Τα ποσά κατά ΔΠΧΑ είναι σύμφωνα με τα λογιστικά πρότυπα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 17 και στα δύο έτη 2024 και 2023. 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, η οποία περιλαμβάνει τα κάτωθι:



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



1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

1.1 Δραστηριότητα

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

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

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

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

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

**Αριθμός Εργαζομένων**

Ο αριθμός των πλήρως απασχολούμενων εργαζομένων για την Εταιρία το 2024 ήταν 12 δραστηριοποιούμενη εντός του Ομίλου Alpha Services & Holdings αξιοποιώντας τις συνέργειες και συνεργασίες όπως διαφαίνεται και στην οργανωτική δομή και το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης.

Πλήρη στοιχεία επικοινωνίας της Εταιρίας

ALPHALIFE Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής

Πανεπιστημίου 43 105 64 Αθήναι

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

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

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2024 είναι η εξής:

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

Δίκτυο Διανομής

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

Δίκτυο Θυγατρικών Ασφαλιστικών Εταιριών

Η Εταιρία δεν συμμετέχει σε άλλη ασφαλιστική Εταιρία.

Εποπτική Αρχή και Εξωτερικός Ελεγκτής



Εποπτεύουσα Αρχή

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

Εξωτερικός Ελεγκτής

- Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών ΑΜ ΣΟΕΛ Ε 120



1.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας

Η AlphaLife το 2024, συνέχισε την ανοδική πορεία παρουσιάζοντας αύξηση της παραγωγής ασφαλιστρών και του πλήθους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ενισχύοντας την παρουσία της στην Ελληνική ασφαλιστική αγορά ζωής. Η Εταιρία σημείωσε αύξηση των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλιστρών κατά 9,1% ήτοι σε 291,3 εκατ. Ευρώ το 2024 έναντι 267 εκατ. Ευρώ το 2023. Παράλληλα, το πλήθος των εν ισχύ ασφαλιστικών συμβολαίων της Εταιρίας ανήλθε την 31.12.2024 σε 81.564 ασφαλιστήρια συμβόλαια έναντι 76.625 την 31.12. 2023 αυξημένα κατά 4.939 συμβόλαια σε σχέση με το προηγούμενο έτος.



Αναλυτικά τα ασφάλιστρα ανά προϊόν παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα.

Μικτά Ασφάλιστρα (ποσά σε χιλ ευρώ)	2024	2023
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής εγγυημένου επιτοκίου	129.192	97.016
Ασφαλιστήρια συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)	162.072	169.976
Σύνολο	291.264	266.992

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα χρήσης για το 2024 και 2023 βάσει ΔΠΧΑ.



Αποτελέσματα χρήσης κατά ΔΠΧΑ (ποσά σε χιλ. €)	2024	2023
Έσοδα Ασφάλισης	6.313	4.198
Έσοδα (Έξοδα) ασφαλιστικών εργασιών	-3.030	-2.141
Έσοδα ή δαπάνες ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης	-398	-122
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	2.884	1.935
Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφαλιστικών εργασιών	-32.401	-21.757
Χρηματοοικονομικό κόστος επενδυτικών συμβολαίων	-3.809	-7.031
Έσοδα επενδύσεων	20.091	17.171
Κέρδη / Ζημιές από πώληση επενδύσεων	446	-2.039
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	33.322	23.592
Κέρδη / Ζημιές παραγώγων	83	351
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρών	22	2
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως ομολόγων και λοιπών χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση και στο Αποσβεσμένο κόστος	-145	785
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	-2.440	-2.075
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	18.054	10.934
Εκτιμώμενος Φόρος Εισοδήματος	4.644	2.674
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος	22.698	13.608

Η απεικόνιση της κερδοφορίας της Εταιρίας απεικονίζεται σύμφωνα με τα πρότυπα ΔΠΧΑ-17 και ΔΠΧΑ-9. Ειδικότερα το αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης απεικονίζει το ασφαλιστικό αποτέλεσμα των συμβολαίων Unit-Linked το οποίο είναι σημαντικά αυξημένο σε σχέση με την προηγούμενη χρήση ως απόρροια της σημαντικής ανάπτυξης αυτού του χαρτοφυλακίου. Η νέα παραγωγή Unit Linked συμβολαίων ανήλθε σε 129.6 εκ. ευρώ για το 2024 τα οποία συνέβαλαν σημαντικά στην αύξηση της κερδοφορίας αυτού του χαρτοφυλακίου. Το κονδύλι «Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης» αναφέρεται στο χρηματοδοτικό κόστος των Unit-Linked συμβολαίων το οποίο χρηματοδοτείται από τους λογαριασμούς των επενδύσεων. Σε σχέση με το προηγούμενο έτος η μεταβολή του χρηματοδοτικού κόστους αντικατοπτρίζει την κίνηση των αγορών και είναι σε συμφωνία με την κίνηση του λογαριασμού «Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων» ο οποίος συν τοις άλλους περιλαμβάνει και αποτιμήσεις ελεύθερων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Το «Χρηματοοικονομικό κόστος επενδυτικών συμβολαίων» απεικονίζει το κόστος χρηματοδότησης των παραδοσιακών συμβολαίων που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως επενδυτικά. Συγκριτικά με πέρυσι η μεταβολή οφείλεται στην επικαιροποίηση των αναλογιστικών παραδοχών καθώς και στην αύξηση του χαρτοφυλακίου η οποία κατά κύριο λόγο καθορίστηκε από την νέα παραγωγή συμβολαίων εφάπαξ ασφαλιστρου ύψους 105,2 εκ. ευρώ. Σε σχέση με την προηγούμενη χρήση το συνολικό αποτέλεσμα είναι σημαντικά θετικό κάτι που αντικατοπτρίζει την κερδοφορία της Εταιρείας.



Τεχνικές Προβλέψεις

Τεχνικές Προβλέψεις (σε χιλ. Ευρώ)	2024	2023
Τεχνικές Προβλέψεις Επενδυτικών Συμβολαίων	562.677	532.913
Τεχνικές Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις επενδυτικών συμβολαίων	18.018	10.416
Τεχνικές Προβλέψεις Ασφαλιστικών Συμβολαίων	552.683	413.818
Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ	1.133.379	957.147
Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II	1.079.280	894.038

Οι προβλέψεις επενδυτικών συμβολαίων περιλαμβάνουν τις προβλέψεις του χαρτοφυλακίου των παραδοσιακών συμβολαίων τα οποία κατηγοριοποιήθηκαν ως επενδυτικά. Η επιμέτρηση αυτών των συμβολαίων έγινε με την χρήση της μεθόδου του αποτελεσματικού επιτοκίου (effective interest rate) σύμφωνα με το πρότυπο ΔΠΧΑ-9. Η αύξηση που παρατηρείται είναι το συνδυαστικό αποτέλεσμα από συμβόλαια που έληξαν ή ακυρώθηκαν καθώς και της νέας παραγωγής του 2024 που κατά κύριο λόγο αποτελείται από συμβόλαια εφάπαξ ασφαλιστρου. Αναφορικά με τις προβλέψεις ασφαλιστικών συμβολαίων, αυτές περιλαμβάνουν τα Unit-Linked συμβόλαια τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί ως ασφαλιστικά συμβόλαια εξαιτίας της κάλυψης θανάτου που προσφέρουν. Η επιμέτρηση αυτών των συμβολαίων έχει γίνει με την μέθοδο Variable Fee Approach σύμφωνα με το πρότυπο ΔΠΧΑ-17. Σημαντική αύξηση παρατηρείται στις προβλέψεις αυτών των συμβολαίων ως απόρροια της νέας παραγωγής του 2024 που αποτελείται κατά κύριο λόγο από συμβόλαια εφάπαξ ασφαλιστρου.

Σημαντικά γενικά έξοδα

Το σύνολο των γενικών εξόδων το 2024 παρουσίασε σχετικά μικρή αύξηση σε 2,4 εκ ευρώ το 2024 έναντι 2,1 εκ. ευρώ το 2023. 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)	2024	2023
Μηχανογραφικές υπηρεσίες	165	207
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	476	365
Φόροι – τέλη	244	232
Αμοιβές Τρίτων	819	717
ΣΥΝΟΛΟ	1.705	1.520



Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ

Η Εταιρεία παρουσίασε αύξηση στο σύνολο των Υποχρεώσεων κατά 18,6% από 961.075 χιλ. ευρώ σε 1.140.270 χιλ. ευρώ που οφείλεται στην αύξηση της νέας παραγωγής. Το σύνολο του Ενεργητικού της αυξήθηκε κατά 20,3% από 1.029.520 χιλ. ευρώ σε 1.238.440 χιλ. ευρώ που αναλύεται σε αύξηση από την νέα παραγωγή αλλά και αύξηση των αποτιμήσεων των επενδύσεων που οφείλεται στις συνθήκες της αγοράς. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και τα χρηματικά διαθέσιμα (Asset under Management) αυξήθηκαν από 1.015.011 χιλ. ευρώ σε 1.221.351 χιλ. ευρώ.

Τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ σημείωσαν αύξηση κατά 43,4% που οφείλεται στην αυξημένη νέα παραγωγή αλλά και την παράλληλη αύξηση των αποτιμήσεων των επενδύσεων.

Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2024	2023
Σύνολο Ενεργητικού	1.238.440	1.029.520
εκ του οποίου επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και χρηματικά διαθέσιμα	1.221.360	1.015.110
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.140.270	961.075
εκ των οποίων τεχνικές προβλέψεις	1.133.379	957.147
Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ	98.182	68.445

Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II

Οι Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II παρουσίασαν εντός του 2024 αύξηση κατά 20,7% (από 894.039 χιλ. ευρώ σε 1.079.284 χιλ. ευρώ). Η αύξηση των τεχνικών προβλέψεων οφείλεται κυρίως στην νέα παραγωγή.

Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II (σε χιλ. €)	2024	2023
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	1.079.284	894.039
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	1.079.284	894.039
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	1.086.158	899.849

Κεφαλαιακή Επάρκεια

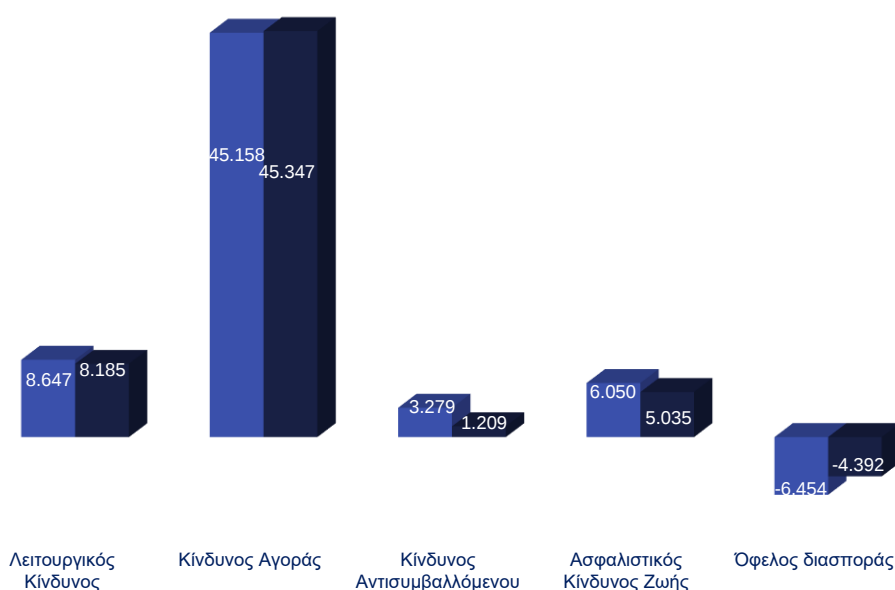
Τα απαιτούμενα και ελάχιστα κεφάλαια φερεγγυότητας παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:



Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2024	2023
Λειτουργικός Κίνδυνος	8.647	8.185
Κίνδυνος Αγοράς	45.158	45.347
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	3.279	1.209
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	6.050	5.035
Όφελος διασποράς	-6.454	-4.392
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	56.680	55.384

Σημειώνεται ότι στα στοιχεία του 2024 όπως και στα στοιχεία του 2023, δεν έγινε χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ καθώς η προεξοφλητική καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνων (ΕΙΟΡΑ) κατέστη υψηλότερη από αυτή που σχηματίστηκε με την χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας SCR



Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ σημείωσαν αύξηση κατά 43,4% από 68.445 χιλ. ευρώ το 2023 σε 98.182 χιλ. ευρώ το 2024 αντικατοπτρίζοντας την κερδοφορία της νέας παραγωγής και των αυξημένων αποτιμήσεων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Τα Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας αυξήθηκαν κατά 19% από 121.414 χιλ. ευρώ το 2023 σε 144.687 χιλ. ευρώ το 2024 η οποία οφείλεται κυρίως στην νέα παραγωγή.



Ίδια Κεφάλαια (ποσά σε χιλ. ευρώ)	2024	2023
Ίδια Κεφάλαια ΔΠΧΑ	98.182	68.445
Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας II	144.687	121.414

Δείκτες Φερεγγυότητας

Οι δείκτες Φερεγγυότητας παρουσιάζουν αύξηση και παραμένουν ικανοποιητικοί και πάνω των εμποπτικών και εσωτερικών ορίων.

Δείκτες Φερεγγυότητας 31.12.2024	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	255%	255%	244%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	807%	807%	762%

1.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων

Η Εταιρία συνέχισε την επενδυτική της πολιτική επενδύοντας σε Κρατικά και Εταιρικά Ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, μετοχές και ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα. Η Εταιρία κατά το 2024 στόχευσε στην επίτευξη διατήρησης υψηλής απόδοσης με ταυτόχρονη υψηλότερη πιστοληπτική διαβάθμιση στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο εκμεταλλευόμενη την τάση της αγοράς υψηλών επιτοκίων.

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

Έσοδα Επενδύσεων (σε χιλ. €)	2024	2023
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	15.956	16.666
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων στο αποσβεσμένο κόστος	3.318	0
Repo/ Reverse Repo	509	146
Μερίσματα	404	379
Τόκοι παραγώγου	-97	-49
Λοιποί τόκοι και έσοδα/ έξοδα	2	29
Σύνολο εσόδων από επενδύσεις	20.091	17.171

Αναλυτικά τα Κέρδη από πώληση επενδύσεων παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:



Κέρδη/Ζημιές από πώληση επενδύσεων (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2024	2023
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	191	-2.277
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL)	255	238
Σύνολο κερδών από πώληση επενδύσεων	446	-2.039

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

Κίνηση του αποθεματικού αποτίμησης των τίτλων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση (σε χιλ. €)	2024	2023
Υπόλοιπο κατά την έναρξη της χρήσης	-18.175	-49.088
Καθαρά Κέρδη/ (Ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	7.317	28.438
Καθαρά (Κέρδη)/ Ζημιές μεταφερόμενες στα αποτελέσματα	-115	1.595
Πρόβλεψη απομείωσης της αξίας του χαρτοφυλακίου	-158	881
Καθαρά (Κέρδη)/ Ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης εύλογης αξίας		
Υπόλοιπο κατά την λήξη της χρήσης	-11.131	-18.175

Κατά το έτος 2024, η Εταιρία συνέχισε την συνετή διαχείριση και παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου των επενδύσεων της επιτυγχάνοντας ικανοποιητική αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, εντός των ορίων ανάληψης κινδύνου αγοράς, προκειμένου να καλύψει τις υποχρεώσεις των εγγυημένων επιτοκίων του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου ενώ παράλληλα αποσκοπεί στην αντιστοίχιση ενεργητικού-παθητικού (Asset-Liability Management. ALM).

Αναλυτικά η Εταιρία, την 31.12.2024, κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της ομόλογα ελληνικά κρατικά και λοιπών κρατών, ομόλογα εταιριών και τραπεζών, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές. Η ανάλυση των επενδύσεων της Εταιρίας ανά κατηγορία έχει ως εξής:

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (σε χιλ. €)	2024	2023
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	544.618	408.294
Μετοχές	8.193	6.355
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	150.004	139.677
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	16.444	14.948
Τραπεζικά ομόλογα	123.787	111.934
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	281.633	238.616
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	91.530	93.173
Σύνολο	1.216.208	1.012.997



Τα ταμειακά διαθέσιμα (και ισοδύναμα αυτών) της Εταιρίας ανέρχονται την 31.12.2024 σε Ευρώ 5,4 εκ. Ευρώ.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών (σε χιλ. €)	2024	2023
Καταθέσεις όψεως	5.413	2.014
Προθεσμιακές Καταθέσεις διάρκειας ενός μηνός	0	0
Σύνολο	5.413	2.014

1.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η Εταιρία δεν έχει άλλες δραστηριότητες εκτός της ασφαλιστικής.

1.5 Άλλες πληροφορίες

1.5.1 Επίδικες ή υπό διαιτησία αποφάσεις

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

1.5.2 Εγγυήσεις

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

1.5.3 Εμπράγματα βάρη

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί του ενεργητικού της AlphaLife.

1.5.4 Διανομή μερίσματος προς τους μετόχους

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 η Εταιρία δεν έχει υπολογίσει προβλεπόμενο μέρισμα προς τον μέτοχο.

1.5.5 Στρατηγική και Προοπτική για το 2025

Την 23 Οκτωβρίου 2023, η UniCredit S.p.A ("UniCredit") και η Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. ανακοίνωσαν την υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας για την ανάπτυξη στρατηγικής συνεργασίας στη Ρουμανία και στην Ελλάδα, η οποία μεταξύ άλλων συμπεριλαμβάνει την εμπορική συμφωνία για τη διάθεση τραπεζοασφαλιστικών μέσω της εξαγοράς από την UniCredit του 51% του μετοχικού κεφαλαίου της AlphaLife. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αναμένεται εντός του 2025. Ωστόσο, η στρατηγική της Εταιρίας συνεχίζει να στηρίζεται σε τέσσερις βασικούς πυλώνες διατηρώντας την αναπτυξιακή της δυναμική παράλληλα με την ισχυρή κερδοφορία και φερεγγυότητα.

Για το 2025 οι στόχοι της Alpha Life επικεντρώνονται στην συνεχή ενδυνάμωση των προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρουμε στους πελάτες, συνετή επενδυτική διαχείριση των ολοένα αυξανόμενων υπό διαχείριση κεφαλαίων (assets under management), ισχυρή φερεγγυότητα (SCR ratios), κερδοφορία και συνεχή αναζήτηση του πλέον αποτελεσματικού τρόπου λειτουργίας, ανάπτυξης του ανθρώπινου δυναμικού και των συνεργασιών της.



Συγκεκριμένα εστιάζει :

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

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

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



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

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

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

Την 23 Οκτωβρίου 2023, η UniCredit S.p.A (“UniCredit”) και η Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. ανακοίνωσαν την υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας για την ανάπτυξη στρατηγικής συνεργασίας στη Ρουμανία και στην Ελλάδα, η οποία μεταξύ άλλων συμπεριλαμβάνει την εμπορική συμφωνία για τη διάθεση τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων διαχείρισης χαρτοφυλακίου και άλλων τραπεζικών προϊόντων μέσω: α) της εξαγοράς από την UniCredit του 51% του μετοχικού κεφαλαίου της AlphaLife Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία («AlphaLife»), 100% θυγατρικής εταιρείας ασφάλισης ζωής της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε., που δραστηριοποιείται στον κλάδο συνταξιοδοτικών και αποταμιευτικών προϊόντων, β) της διανομής των αμοιβαίων κεφαλαίων UniCredit onemarkets μέσω του δικτύου της Alpha Bank, το οποίο εξυπηρετεί περισσότερους από 3.5 εκατομμύρια Πελάτες στην Ελλάδα. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αναμένεται εντός του 2025.



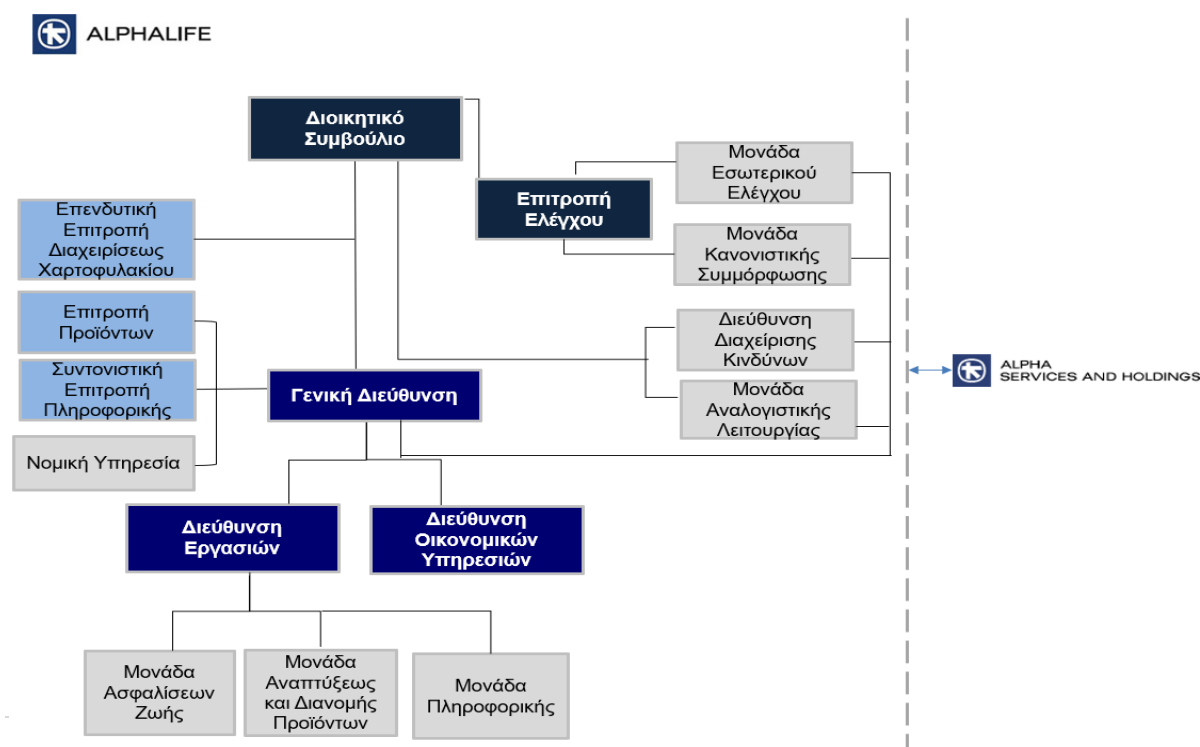
2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

2.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

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

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

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





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

Διοικητικό Συμβούλιο

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

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

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

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

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

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



Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2024 είναι η εξής:

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

Επιτροπή Ελέγχου

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

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

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής συνοψίζονται ως ακολούθως:

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



Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου την 31.12.2024, με διάρκεια έως και 27^η Οκτωβρίου 2027 είναι η εξής:

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

Επενδυτική Επιτροπή Διαχείρισεως Χαρτοφυλακίου

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

Επιτροπή Προϊόντων

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

Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής

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

Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων

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



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

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων έχει ως αρμοδιότητες- καθήκοντα:

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



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

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

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

Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας

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

Η Αναλογιστική Λειτουργία έχει ως αρμοδιότητες- καθήκοντα:

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



- Διασφάλιση εντοπισμού ομοιογενών ομάδων κινδύνου.
 - Εξασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
 - Ενσωμάτωση των δεδομένων της αγοράς (χρηματοοικονομικών & ασφαλιστικών δεδομένων) στους υπολογισμούς.
 - Σύγκριση και αξιολόγηση αποκλίσεων υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων από έτος σε έτος.
 - Σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.
 - Υπολογισμός / αποτίμηση των επιλογών και εγγυήσεων των ασφαλιστικών προϊόντων.
 - Πληροφόρηση του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.
- Αξιολόγηση των συστημάτων τεχνολογίας της πληροφορίας που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και έλεγχος για το κατά πόσον στηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές διαδικασίες.
 - Συμμετέχει στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Αναγκών σύμφωνα κατά Φερεγγυότητα II, σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και την Οικονομική Διεύθυνση και βάσει των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί εσωτερικά από το σχετικό λογισμικό.
 - Εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων σχετικά με τα ακόλουθα στοιχεία:
 - την επάρκεια των 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 Services and Holdings στις λειτουργίες της Εταιρείας.
- Παρακολουθεί την τήρηση του Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας.
- Παρακολουθεί την εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας του Ομίλου Alpha Services and Holdings και εν γένει οποιουδήποτε Κώδικα Δεοντολογίας προβλέπεται ως απαίτηση της Εταιρείας από το κανονιστικό πλαίσιο.
- Παρακολουθεί τις νομοθετικές και εν γένει κανονιστικές εξελίξεις σε εθνικό, κοινοτικό και διεθνές επίπεδο και ενημέρωση της Διοίκησης και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για κάθε διαπιστωθείσα παράβαση του ρυθμιστικού πλαισίου ή τυχόν σημαντικές ελλείψεις.
- Υποβάλλει εισηγήσεις για τις απαιτούμενες προσαρμογές, βελτιώσεις και τροποποιήσεις στις εσωτερικές διαδικασίες της Εταιρείας, σε συνεργασία με τις αρμόδιες Μονάδες, σε περίπτωση τροποποιήσεων του εκάστοτε ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου.
- Διασφαλίζει την συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο που σχετίζεται με την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας.
- Συνεργάζεται με τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας για τα θέματα των αρμοδιοτήτων της Μονάδας.
- Συντονίζει την επικοινωνία με τις Εποπτικές Αρχές, τους ελεγκτικούς μηχανισμούς και τα θεσμικά και ρυθμιστικά όργανα.
- Παρακολουθεί την εφαρμογή της πολιτικής και των διαδικασιών και έλεγχος της συμβατότητας με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο κατά το σχεδιασμό και την ανάπτυξη νέων ή τροποποίηση υφισταμένων προϊόντων και υπηρεσιών.
- Παρακολουθεί την εμπρόθεσμη υποβολή των προβλεπόμενων από το κανονιστικό πλαίσιο στοιχείων προς τις Εποπτικές Αρχές.
- Προετοιμάζει, συντάσσει και υποβάλλει αναφορές και εκθέσεις θεμάτων Κανονιστικής Συμμόρφωσης προς τις Εποπτικές Αρχές.
- Παρακολουθεί τις αιτιάσεις πελατών.
- Διαχειρίζεται τα αιτήματα παροχής στοιχείων/πληροφοριών που αποστέλλονται στην Εταιρεία από τις Αρχές, μεριμνώντας για την εμπρόθεσμη διευθέτησή τους, διασφαλίζοντας παράλληλα την τήρηση του απορρήτου και της επαγγελματικής εχεμύθειας.
- Ενημερώνει και εκπαιδεύει το Προσωπικό της Εταιρείας για τις εξελίξεις σε θέματα Κανονιστικής Συμμόρφωσης.



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

Η Υπεύθυνη Κανονιστικής Συμμόρφωσης υπάγεται στην εφαρμογή της Πολιτικής Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας και διαθέτει βάσει της πολιτικής που εφαρμόζει η Εταιρεία επαρκείς γνώσεις και εμπειρία του αντικείμενου καθώς και την απαραίτητη ακεραιότητα και ευθυκρίσια. 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 σύνομη 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 δικλίδων ασφαλείας που ενσωματώνονται στα νέα προϊόντα, συστήματα και διαδικασίες.
- Η σύνταξη εκθέσεως, εντός του πρώτου τριμήνου κάθε έτους, για την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας και υποβολή στα αρμόδια όργανα (Διοικητικό Συμβούλιο, Εσωτερικός Ελεγκτής Ομίλου, κ.α.).
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας των διαδικασιών αναθέσεως εργασιών της Εταιρίας σε τρίτους (outsourcing) και διενέργεια ελέγχων για την εφαρμογή των συμφωνηθέντων και την τήρηση των προβλεπόμενων από τον Όμιλο.
- Η αξιολόγηση της οργάνωσης του δικτύου πρόσκτησης εργασιών και ο έλεγχος της τήρησης εκ μέρους του των διαδικασιών της Εταιρίας και του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου που διέπουν την ασφαλιστική διαμεσολάβηση.

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

2.2 Ουσιώδεις μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης το 2024

Δεν υπήρξε καμία μεταβολή στο σύστημα διακυβέρνησης κατά το έτος 2024.

2.3 Πολιτική και Πρακτική Αποδοχών

Οι βασικοί στόχοι της πολιτικής Αμοιβών (σταθερών και μεταβλητών) και παροχών της Εταιρίας είναι η προσέλκυση, η διατήρηση και η περαιτέρω εξέλιξη έμπειρου και εξειδικευμένου Προσωπικού. Η εν



λόγω Πολιτική λειτουργεί ως διαρκές κίνητρο για τη βελτίωση και ανάπτυξη του Προσωπικού και ταυτόχρονα να διασφαλίζει διαφάνεια και αντικειμενικότητα.

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

Εξωτερικοί παράγοντες

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

Εσωτερικοί παράγοντες

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

και ανά Στέλεχος/Υπάλληλο

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

Την τελική έγκριση για την υλοποίηση της αμοιβής ή παροχής βάσει της ανωτέρω Πολιτικής, την οποία εισηγείται ο Γενικός Διευθυντής της Εταιρίας, δίδεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας.

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

2.4 Ενδο-ομιλικές συναλλαγές

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

(ποσά σε χιλ. €)

Ενεργητικό κατά ΔΠΧΑ	2024	2023
	45.778	42.566
Παθητικό κατά ΔΠΧΑ	2024	2023



	2.835	2.119
Έσοδα κατά ΔΠΧΑ	2024	2023
	5.414	3.605
Έξοδα κατά ΔΠΧΑ	2024	2023
	13.112	10.197

2.5 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Αναγνώριση & Αξιολόγηση Κινδύνων

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

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

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



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

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις προκύπτουν από τους επιμέρους ποσοτικούς κινδύνους, ενώ για τους ποιοτικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρία εφαρμόζονται 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 Services & Holdings. Τυχόν αποκλίσεις από τα προβλεπόμενα όρια απαιτούν την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και μόνο για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα.

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

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

Επιχειρηματικό Σχέδιο και Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

Στο πλαίσιο της διαδικασίας Own Risk Solvency Assessment (ORSA), η Εταιρία διαμορφώνει το επιχειρηματικό σχέδιο, τα ίδια κεφάλαια και τις μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις βάσει του προφίλ κίνδυνου της για χρονικό διάστημα τριών ετών. Οι επιλεγμένες παραδοχές είναι διαχρονικά συνεπείς και αντικατοπτρίζουν τον προφίλ κινδύνων της Εταιρίας. Καθορίζονται τα αποτελέσματα χρήσης και τα ίδια κεφάλαια της Εταιρίας ενώ γίνεται εκτίμηση για τις μελλοντικές κεφαλαιακές απαιτήσεις.

Μέτρηση Κινδύνων και Σενάρια Ευαισθησίας

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

- Ποιοτικοί κίνδυνοι, δηλαδή κίνδυνοι για τους οποίους δεν υπάρχουν μετρήσιμα δεδομένα, όπως οι λειτουργικοί και οι επιχειρηματικοί κίνδυνοι και αξιολογούνται βάσει μίας ποιοτικής εκτίμησης της σοβαρότητας και επίπτωσης ανεπιθύμητων γεγονότων, βασισμένων σε προγενέστερη εμπειρία. Κύριο μέσω αντιμετώπισης αυτών των κινδύνων αποτελούν συγκεκριμένες διαχειριστικές ενέργειες.
- Αντίθετα οι ποσοτικοί κίνδυνοι, δηλαδή κίνδυνοι όπου υπάρχουν συγκεκριμένα ιστορικά δεδομένα για στατιστική ανάλυση και υπολογισμούς κεφαλαίου κινδύνου όπως ασφαλιστικοί,



χρηματοοικονομικοί και πιστωτικοί κίνδυνοι, αξιολογούνται βάσει των ποσοτικών τεχνικών του Πυλώνα I του Solvency II, όπου οι υπολογισμοί γίνονται κάτω από την τυποποιημένη μέθοδο. Οι τεχνικές μείωσης κινδύνων λαμβάνονται υπόψη κάτω από τέτοιες προσεγγίσεις. Για τους ποσοτικούς κινδύνους, η αξιολόγηση γίνεται βάσει των κεφαλαιακών αναγκών, όπως ορίζεται από το πλαίσιο Φερεγγυότητας II.

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

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

Εποπτεία του Διοικητικού Συμβουλίου και Αναφορά ORSA

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

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

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

Τα αποτελέσματα της διαδικασίας ORSA συγκεντρώνονται σε μια λεπτομερή έκθεση προς το Διοικητικό Συμβούλιο, η οποία προετοιμάζεται από την Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και την Αναλογιστική Λειτουργία. Επιπλέον, η Εταιρία τηρεί εσωτερικό αρχείο με τα απαραίτητα στοιχεία και



τη σχετική τεκμηρίωση για κάθε ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας και τα αποτελέσματα αυτής.



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

Το Δεκέμβριο του 2024 καταρτίστηκε η Ετήσια Έκθεση ORSA με οικονομικά και εποπτικά στοιχεία αναφοράς 30.09.2024 εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο και υποβλήθηκε στην Τράπεζα της Ελλάδος.

2.7 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Περιγραφή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

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

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

- Στη συνεπή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής με αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων.
- Στην αναγνώριση και αντιμετώπιση των πάσης φύσεως ασφαλιστικών και επενδυτικών κινδύνων που αναλαμβάνονται, περιλαμβανομένου και του λειτουργικού κινδύνου.



- Στη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και των πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής 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 στόχους ανά περιοχή δραστηριοποίησης για την εν λόγω περίοδο αναφοράς. Κατά το 2023 καταρτίστηκαν για κάθε τρίμηνο τέσσερις Απολογισμοί Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης καθώς και η ετήσια Έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

2.8 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συγκροτήσει Επιτροπή Ελέγχου, σύμφωνα με τις ρυθμίσεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, έτσι όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 74 του ν. 4706/2020. Η Επιτροπή



Ελέγχου έχει ως κύριο έργο της την παροχή βοήθειας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την εκπλήρωση της εποπτικής του ευθύνης με καθήκοντα:

- Τη διαφύλαξη της ακεραιότητας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης επιβλέποντας την έγκαιρη κατάρτιση πλήρων, αξιόπιστων και ακριβών Οικονομικών Καταστάσεων, οι οποίες αντικατοπτρίζουν την οικονομική κατάσταση της Εταιρίας.
- Τη διασφάλιση της ανεξάρτητης, αντικειμενικής και αποτελεσματικής διεξαγωγής των εσωτερικών και των εξωτερικών ελέγχων της Εταιρίας και τη διευκόλυνση της επικοινωνίας μεταξύ των ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Τη διασφάλιση και την επίβλεψη της αναπτύξεως και της εφαρμογής ενός κατάλληλου και αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου για την Εταιρία.
- Τη διασφάλιση και την επίβλεψη της συμμορφώσεως με το θεσμικό, το κανονιστικό και το νομικό πλαίσιο που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρίας, καθώς και με τους εσωτερικούς κανονισμούς και με τους κώδικες δεοντολογίας.
- Την εποπτεία της αποτελεσματικότητας και της αποδόσεως των Μονάδων Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Εταιρίας.
- Η Λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας και συγκεκριμένα ο επικεφαλής έχει τις κάτωθι αρμοδιότητες:
- Να υποβάλλει, τουλάχιστον ετησίως, ένα πλάνο εσωτερικών ελέγχων βασισμένο σε κινδύνους, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας αξιολόγησης κινδύνων προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου.
- Να αξιολογεί και επεξεργάζεται το πλάνο εσωτερικών ελέγχων, όταν απαιτείται έναντι των αλλαγών που αφορούν στους εσωτερικούς και εξωτερικούς επιχειρηματικούς κινδύνους, λειτουργίες, προγράμματα, έργα, συστήματα και μηχανισμούς ελέγχου της Εταιρείας.
- Να κοινοποιεί στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Ελέγχου οποιεσδήποτε σημαντικές αλλαγές στο, προς έγκριση, πλάνο εσωτερικών ελέγχων.
- Να διασφαλίζει την εκτέλεση του πλάνου εσωτερικών ελέγχων, συμπεριλαμβανομένου του καθορισμού των στόχων και του σκοπού, της ανάθεσης των κατάλληλων και επαρκών εποπτικών πόρων, της τεκμηρίωσης προγραμμάτων εργασίας και αποτελεσμάτων δοκιμών και της κοινοποίησης των αποτελεσμάτων των έργων και συστάσεων των αρμόδιων ενδιαφερόμενων μερών.
- Να παρακολουθεί τα ευρήματα των έργων και τις διορθωτικές ενέργειες, και υποβάλλει τακτικά στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Ελέγχου γραπτές αναφορές σε σημαντικές εντοπισθείσες ελλείψεις, καθώς επίσης οποιεσδήποτε διορθωτικές ενέργειες που δεν εφαρμόστηκαν αποτελεσματικά.
- Να εξασφαλίζει ότι η Λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου εφαρμόζει και τηρεί τις αρχές της ακεραιότητας, αντικειμενικότητας, εμπιστευτικότητας, αποδοτικότητας σύμφωνα με τον



Κώδικα Δεοντολογίας του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών, και ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Ελέγχου.

- Να εξασφαλίζει ότι ο Εσωτερικός Έλεγχος κατέχει συλλογικά ή αποκτά τις γνώσεις, ικανότητες και λοιπές δεξιότητες που απαιτούνται για την εκπλήρωση των απαιτήσεων του Καταστατικού Εσωτερικού Ελέγχου.
- Να γνωστοποιεί στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Ελέγχου την επίπτωση των περιορισμένων πόρων στο πλάνο εσωτερικών ελέγχων.
- Να εξασφαλίζει ότι αναδυόμενες τάσεις και επιτυχείς πρακτικές λαμβάνονται υπ' όψιν στον εσωτερικό έλεγχο.
- Να θεσπίζει και εξασφαλίζει την τήρηση πολιτικών και διαδικασιών, σχεδιασμένων να κατευθύνουν τη Λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου.
- Να εξασφαλίζει την τήρηση των σχετικών πολιτικών και διαδικασιών της Εταιρείας, εκτός εάν οι εν λόγω πολιτικές και διαδικασίες βρίσκονται σε σύγκρουση με το Καταστατικό Εσωτερικού Ελέγχου. Οποιοσδήποτε τέτοιες συγκρούσεις θα επιλύονται ή θα γνωστοποιούνται με οποιονδήποτε άλλο τρόπο στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Ελέγχου.

Στο πλαίσιο του προγράμματος ελέγχων 2024 η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποίησε ελέγχους καλύπτοντας τις ακόλουθες περιοχές:

- Λειτουργικός κίνδυνος – Επισκόπηση βασικών ελέγχων
- Τεχνικές προβλέψεις
- Παροχή υπηρεσιών τεχνολογίας πληροφορικής και επικοινωνιών.

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

Ανεξαρτησία Εσωτερικού Ελέγχου

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



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

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

Οι Εσωτερικοί Ελεγκτές δεν έχουν λειτουργική αρμοδιότητα ή εξουσία πάνω σε οποιαδήποτε δραστηριότητα ελέγχεται. Επιπλέον, διοικητικά διαχωρίζονται από τις δραστηριότητες που τους ανατίθενται να ελέγξουν. Κατά συνέπεια, οι Εσωτερικοί Ελεγκτές δεν θα εφαρμόσουν μηχανισμούς ελέγχου, αναπτύξουν διαδικασίες, εγκαταστήσουν συστήματα, ετοιμάσουν αναφορές/δεδομένα ή αναμειχθούν σε κάθε άλλη δραστηριότητα που ενδέχεται να επηρεάσει την κρίση τους

Το Ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων υποβάλλεται στην Επιτροπή Ελέγχου και στη συνέχεια στο Διοικητικό Συμβούλιο προς έγκριση.

2.9 Αναλογιστική Λειτουργία

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

Η Αναλογιστική Λειτουργία πραγματοποίησε τις εξής ενέργειες εντός του έτους:

- Υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων και ενημέρωση της Εταιρίας για την εξέλιξη αυτών
- Υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ
- Εκτίμηση αβεβαιότητας κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
- Αξιολόγηση της ακρίβειας και της πληρότητας των δεδομένων, διασφάλιση ορθού χειρισμού των περιορισμών στα δεδομένα, διασφάλιση χρησιμοποίησης καταλληλότερων προσεγγίσεων στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, όταν κριθεί αναγκαίο, διασφάλιση εντοπισμού ομοιογενών ομάδων κινδύνου, ενσωμάτωση των δεδομένων της αγοράς (χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών δεδομένων) στους υπολογισμούς



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

2.10 Εξωτερική Ανάθεση

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

Οι δραστηριότητες που είναι δυνατό να ανατεθούν σε τρίτους εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας κατόπιν σχετικής εισήγησης από το αρμόδιο εκτελεστικό στέλεχος διοίκησης της Εταιρίας. Οι υποψήφιος προς ανάθεση σε τρίτους δραστηριότητες πρέπει να είναι σαφώς προσδιορισμένες και οριοθετημένες και να έχουν επακριβώς ορισμένα επίπεδα επιθυμητής αποδόσεως και ποιότητας υπηρεσιών (Service Level Agreements).

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο

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

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

- Στην κατάρτιση και επικαιροποίηση της πολιτικής και των διαδικασιών εξωτερικής αναθέσεως δραστηριοτήτων σε τρίτους προς έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο
- Τη διερεύνηση δραστηριοτήτων οι οποίες είναι δυνατόν να ανατεθούν σε τρίτους βάσει των επιχειρησιακών αναγκών και του εποπτικού πλαισίου.
- Την εκπόνηση της προτάσεως αναθέσεως σε τρίτους και του απαιτούμενου επιπέδου αποδόσεως και ποιότητας.



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

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

Εξωτερική Ανάθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας

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

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

Για την ανάθεση της Αναλογιστικής Λειτουργίας, ως της πλέον σημαντικής βάσει του πλαισίου διακυβέρνησης των ασφαλιστικών εταιριών, η Εταιρία μεριμνά ώστε τα μέλη της Αναλογιστικής



Λειτουργίας να είναι ικανά και να διαθέτουν σε συλλογικό επίπεδο, κατάλληλα επαγγελματικά προσόντα και επαγγελματικές πιστοποιήσεις, πείρα και γνώσεις τουλάχιστον σε θέματα:

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

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

Εξωτερική Ανάθεση Μηχανογραφικού Συστήματος

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

Εξωτερική Ανάθεση Παροχής Υπηρεσιών Πληροφορικής

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

2.11 Άλλες πληροφορίες

Δεν υφίστανται.



3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η παρούσα ενότητα της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) περιγράφει το προφίλ κινδύνου της AlphaLife αναλύοντας τους κύριους κινδύνους που επηρεάζουν τη δραστηριότητά της ως ασφαλιστική εταιρεία ζωής. Η Διαχείριση Κινδύνων αποτελεί κεντρικό στοιχείο της στρατηγικής της εταιρείας, διασφαλίζοντας τη σταθερότητα, τη φερεγγυότητα και την προστασία των ασφαλισμένων. Το προφίλ κινδύνου της εταιρείας αξιολογείται συστηματικά στο πλαίσιο του Πλαισίου Διαχείρισης Κινδύνων και συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις της Οδηγίας Solvency II.

Η Διαχείριση Κινδύνων προσεγγίζει μεθοδικά όλους τους κινδύνους που περιβάλλουν τις δραστηριότητές της. Μεριμνά για την παρακολούθηση και τον περιορισμό των κινδύνων αυτών και επιδιώκει την βέλτιστη σχέση μεταξύ κινδύνων και απόδοσης με σκοπό να εξασφαλίσει τη διαχρονική και απρόσκοπτη επίτευξη των στρατηγικών της στόχων. Η AlphaLife εφαρμόζει διαδικασίες αναγνώρισης, αξιολόγησης, διαχείρισης και μετριασμού αυτών των κινδύνων, διασφαλίζοντας ότι διαθέτει επαρκή κεφαλαιακή βάση για την κάλυψή τους. Η AlphaLife αναγνωρίζει τους ασφαλιστικούς κινδύνους, τους κινδύνους αγοράς, τον κίνδυνο αθέτησης αντισυμβαλλομένου και τον λειτουργικό κίνδυνο σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο όπως έχει οριστεί από το πλαίσιο Φερεγγυότητας II. Το χαρτοφυλάκιο των προϊόντων της Εταιρίας αποτελείται από παραδοσιακά προϊόντα ζωής και ασφαλιστικά προγράμματα ζωής συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit-Linked) με βασικούς κινδύνους, τον κίνδυνο αγοράς, εξόδων και ακυρωσιμότητας. Οι εν λόγω κίνδυνοι ποσοτικοποιούνται επαρκώς στην τυποποιημένη μέθοδο μέσω του Κινδύνου Αγοράς και του Ασφαλιστικού Κινδύνου. Οι υπόλοιποι κίνδυνοι όπως αναφέρονται στον πίνακα του Παραρτήματος I, που έχουν κυρίως ποιοτικά χαρακτηριστικά, αξιολογούνται μέσω διαχειριστικών ενεργειών. Ειδικότερα στη διαχείριση των Λειτουργικών Κινδύνων, η αξιολόγησή τους πραγματοποιείται σύμφωνα με τη μεθοδολογία Αυτοαξιολογήσεως Λειτουργικών Κινδύνων (Risk Control Self Assessment - RCSA) που ακολουθείται και από τον Όμιλο της Alpha Services & Holdings. Οι ασκήσεις Αυτοαξιολογήσεως Λειτουργικών Κινδύνων (RCSA) διεξάγονται μέσω συναντήσεων με όλους τους εργαζόμενους και αντικείμενο της αξιολόγησης είναι να καταγραφούν πιθανά κενά σε θέματα διαδικασιών, εσωτερικών δικλίδων (internal controls, να εξεταστούν σενάρια έλευσης δυνητικών κινδύνων ως προς την επίπτωση και τον τρόπο αντιμετώπισης αυτών και τέλος να τεθούν σε εφαρμογή σχέδια δράσεων με σκοπό την βελτίωση της λειτουργικότητας της Εταιρίας.

Η Ιδία Αξιολόγηση Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) είναι ένα σύνολο διαδικασιών που στοχεύουν στην αξιολόγηση των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας της AlphaLife και αποτελούν εργαλείο λήψης αποφάσεων για το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τη στρατηγική κινδύνου. Στο πλαίσιο αυτό εξετάζονται οι σημαντικοί κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρία και διενεργούνται



σενάρια και ασκήσεις ανάλυσης ευαισθησίας με σκοπό τον προσδιορισμό των επιπτώσεων και των διοικητικών μέτρων που πρέπει να ληφθούν για την αποφυγή και αντιμετώπιση τους.

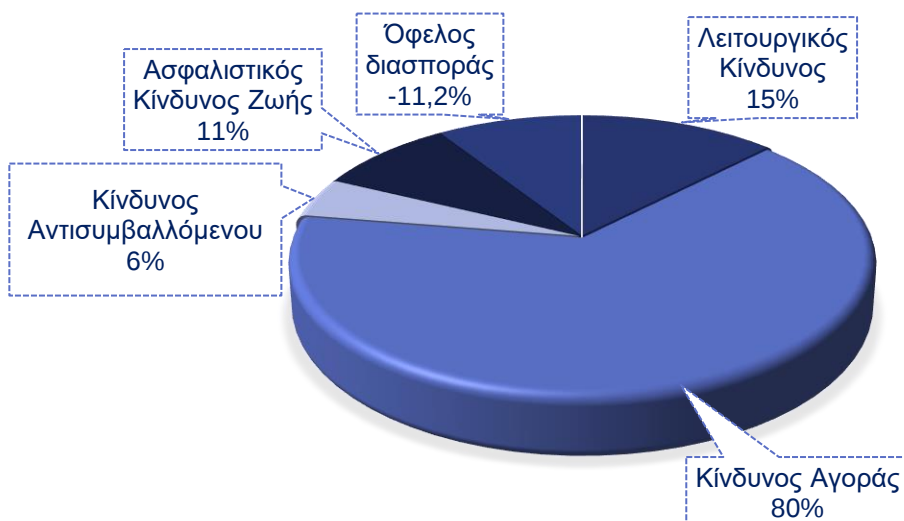
Σημειώνεται ότι η AlphaLife έχει λάβει έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος χρήσης του μεταβατικού επιτοκίου (Δ) για το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο έως το έτος 2015, το οποίο υπολογίζεται ως ποσοστό του περιθωρίου μεταξύ του ετησίου πραγματικού επιτοκίου το οποίο όταν εφαρμοστεί στις ταμειακές ροές του επιλέξιμου χαρτοφυλακίου οδηγεί στη βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων και του αντίστοιχου επιτοκίου το οποίο επιβεβαιώνει την αποτίμηση των υποχρεώσεων με τη χρήση των εγγυημένων τεχνικών επιτοκίων και τα οριζόμενα στη Φερεγγυότητα Ι. Το μεταβατικό επιτόκιο (Δ) για το 2024 όπως και το 2023, υπολογίστηκε αρνητικό και ορίστηκε στο μηδέν εξαιτίας της αυξημένης καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνων (ΕΙΟΡΑ).

Στις επόμενες ενότητες, παρουσιάζεται λεπτομερώς η φύση, το μέγεθος και η διαχείριση των επιμέρους κινδύνων, καθώς και οι μέθοδοι ποσοτικοποίησής τους σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο.

Κατανομή Κινδύνων

Η κατανομή των κινδύνων όπως ποσοτικοποιήθηκαν κατά την 31.12.2024 σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.

Κατανομή Κινδύνων 2024



**Κατανομή Κινδύνων 2023**

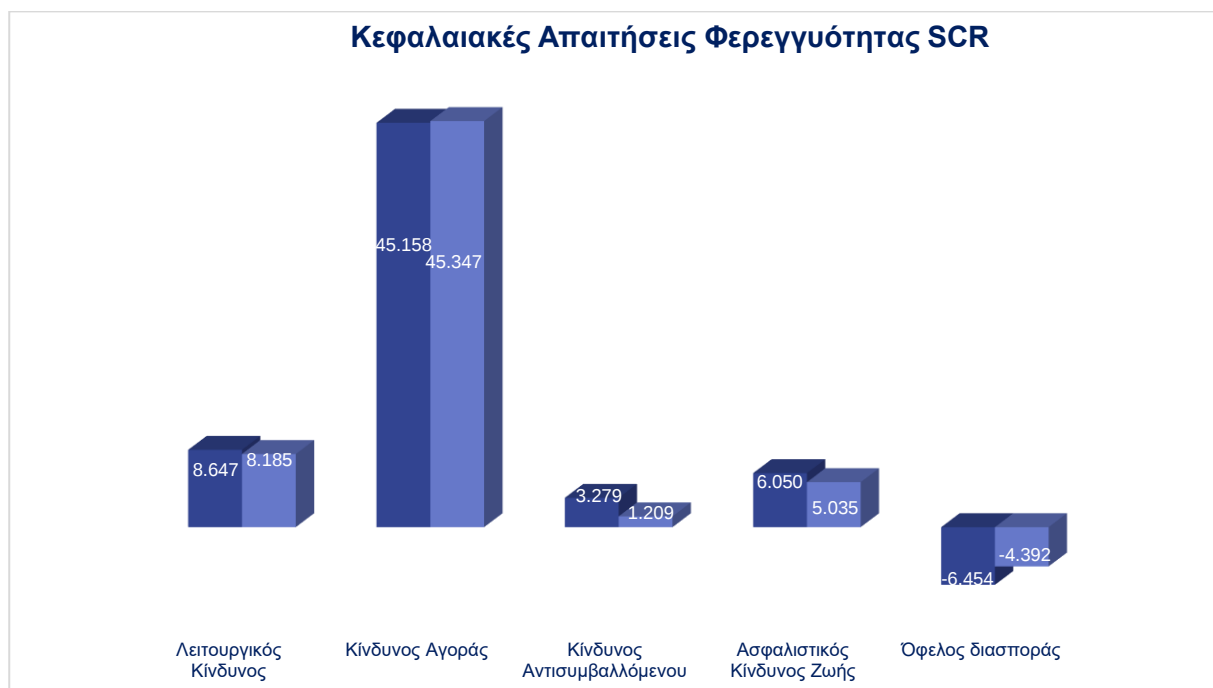
Η κατανομή των κεφαλαιακών απαιτήσεων δεν μεταβλήθηκε σημαντικά μεταξύ του 2024 και του 2023

Ο Κίνδυνος Αγοράς συνεχίζει να αποτελεί το μεγαλύτερο κίνδυνο της Εταιρίας αντιπροσωπεύοντας το 80% των συνολικών κινδύνων. Το μερίδιο του Κινδύνου Αγοράς παρουσίασε εντός του 2024 μείωση σε σχέση με το 2023 ήτοι από 82% σε 80% μετά το όφελος διασποράς. Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος αποτελεί τον δεύτερο μεγαλύτερο κίνδυνο ο οποίος αποτέλεσε το 11% το 2024 έναντι 9% το 2023 μετά το όφελος της διασποράς. Ο κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου αυξήθηκε στο 6% το 2024 έναντι 2% το 2023. Τέλος, ο Λειτουργικός Κίνδυνος το 2024 αποτελεί το 15% του συνολικού κινδύνου έναντι 15% το έτος 2023 μετά το όφελος της διασποράς. Η Εταιρία δεν αναγνωρίζει κίνδυνο άυλων στοιχείων καθώς δεν διαθέτει άυλα στοιχεία στο ενεργητικό της.

Η Εταιρία εξετάζει και αναλύει τις μεταβολές του κάθε κινδύνου ξεχωριστά και λαμβάνει μέτρα μετρίωσης όπου κρίνεται απαραίτητο. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται συγκριτική κατάσταση των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας μεταξύ του έτους 2024 και του 2023.



Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2024	2023
Λειτουργικός Κίνδυνος	8.647	8.185
Κίνδυνος Αγοράς	45.158	45.347
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	3.279	1.209
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	6.050	5.035
Όφελος διασποράς	-6.454	-4.392
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	56.680	55.384



Σύμφωνα με τα παραπάνω μεγέθη τα συνολικά Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας παρουσίασαν αύξηση κατά 2,34% το 2024 σε 56.680χιλ. Ευρώ έναντι 55.384 χιλ. Ευρώ το 2023. Σε γενικές γραμμές οι μεταβολές των κινδύνων επηρεάστηκαν από την αύξηση της νέας παραγωγής η οποία διεύρυνε το ασφαλιστικό και επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, επιπλέον το χρηματοοικονομικό περιβάλλον αυξημένων επιτοκίων ευνόησε την απόδοση των νέων επενδύσεων με παράλληλη χαμηλή ανάληψης κινδύνου αγοράς. Επιπλέον, τα συνολικά Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας επωφελήθηκαν από την αναβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των ελληνικών τραπεζών μειώνοντας το κίνδυνο περιθωρίου ως εκ τούτου τον συνολικό κίνδυνο αγοράς. Πιο αναλυτικά, οι κύριες μεταβολές συνοψίζονται στα κάτωθι σημεία:

- Στην μείωση του Κινδύνου Αγοράς ως αποτέλεσμα μείωσης του κινδύνου περιθωρίου, απόρροια της αναβάθμισης πιστοληπτικής ικανότητας των ελληνικών τραπεζών



- Στην αύξηση του Ασφαλιστικού Κινδύνου που οφείλεται κυρίως στην αύξηση του Κινδύνου ακυρωσιμότητας
- Στην αύξηση του Λειτουργικού Κινδύνου εξαιτίας της αύξησης του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου
- Στην αύξηση του Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου ως αποτέλεσμα της αύξησης των ταμειακών διαθεσίμων στις τράπεζες

Ανάλυση των μεταβολών ανά κίνδυνο παρατίθενται στις επόμενες ενότητες.

3.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

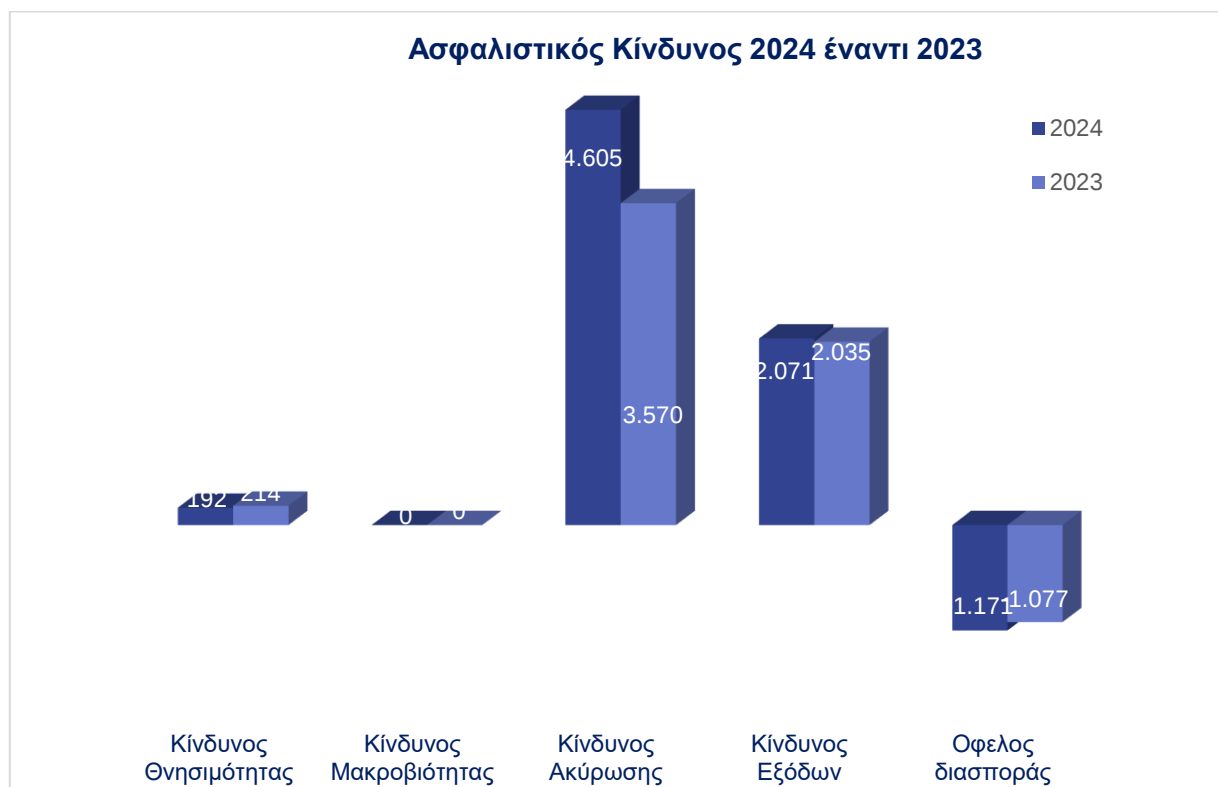
Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος αποτελεί εγγενή κίνδυνο της δραστηριότητας της AlphaLife και αφορά σε όλα τα προγράμματα που διανέμει, τα οποία είναι παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής εγγυημένου επιτοκίου και ασφαλίσεις Unit Linked που συνδυάζουν ασφάλιση θανάτου και επένδυση (Unit Linked).

Η κατανομή ασφαλιστικών κινδύνων δεν μεταβλήθηκε σημαντικά. Οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται σημαντικά η Εταιρία συνεχίζουν να είναι ο κίνδυνος ακύρωσης κατά 76% και κίνδυνος εξόδων κατά 34% μετά το όφελος διασποράς, οι οποίοι προκύπτουν από το ενδεχόμενο αύξησης των ποσοστών εξαγορών και αύξησης των διαχειριστικών εξόδων. Η Εταιρία δεν υπόκειται στους κινδύνους νοσηρότητας και ανικανότητας καθώς δεν εξασκεί τον κλάδο υγείας ενώ λόγω της φύσης των προϊόντων της Εταιρίας ο κίνδυνος μακροβιότητας και ο κίνδυνος αναθεώρησης είναι μηδενικός. Ο καταστροφικός κίνδυνος ασφαλίσεων ζωής αποτελεί μικρό μερίδιο της τάξης του 6% και ο κίνδυνος θνησιμότητας αποτελεί το 3% του συνολικού ασφαλιστικού κινδύνου.

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος ανά υποκατηγορία για το έτος 2024 συγκριτικά με το έτος 2023 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος - ποσά σε χιλ. €	2024	2023
Κίνδυνος Θνησιμότητας	192	214
Κίνδυνος Μακροβιότητας	0	0
Κίνδυνος Ακύρωσης	4.605	3.570
Κίνδυνος Εξόδων	2.071	2.035
Κίνδυνος Αναθεώρησης	0	0
Καταστροφικός Κίνδυνος	353	293
Όφελος διασποράς	-1.171	-1.077
Σύνολο Ασφαλιστικού Κινδύνου	6.050	5.035

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος παρουσιάζεται αυξημένος σε σχέση με την αντίστοιχη εκτίμηση στο τέλος του προηγούμενου έτους κατά περίπου 1 εκ. ευρώ ως αποτέλεσμα της αύξησης του κινδύνου εξαγορών από 3,6 εκ. Ευρώ το 2023 σε 4,6 εκ. Ευρώ το 2024.



Ανάλυση ευαισθησίας

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

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος επηρεάζεται σημαντικά από την μεταβολή της καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου η οποία χρησιμοποιείται ως προεξοφλητικός συντελεστής της βέλτιστης εκτίμησης. Η αύξηση της καμπύλης άνευ κινδύνου επιφέρει μείωση της Βέλτιστης Εκτίμησης αλλά αύξηση του Ασφαλιστικού Κινδύνου. Η Εταιρία παρακολουθεί την επίπτωση στην φερεγγυότητα της εν λόγω μεταβολής σε ασκήσεις δυσμενών σεναρίων. Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται η επίπτωση στον ασφαλιστικό κίνδυνο από την μεταβολή καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου (RFR EΙΟΡΑ) με χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA) κατά 100 μονάδων βάσεως.



Ασφαλιστικός Κίνδυνος 31.12.2024 (ποσά σε χιλ. €)	RFR Eioipa VA	+100μ.β
Κίνδυνος Θνησιμότητας	192	218
Κίνδυνος Μακροβιότητας	0	0
Κίνδυνος Ακύρωσης	4.605	8.090
Κίνδυνος Εξόδων	2.071	1.983
Κίνδυνος Αναθεώρησης	0	0
Καταστροφικός Κίνδυνος	353	390
Όφελος διασποράς	-1.171	-1.308
Σύνολο Ασφαλιστικού Κινδύνου	6.050	9.373

3.2 Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο πιο σημαντικός εγγενής κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η Εταιρία λόγω της φύσης των προϊόντων της. Ο κίνδυνος αγοράς αποτελεί το 80% του συνόλου των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας κυρίως λόγω των κινδύνων επιτοκίου, πιστωτικού περιθωρίου και συγκέντρωσης.

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

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	- 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	Εταιρικά ομόλογα, προθεσμιακές καταθέσεις



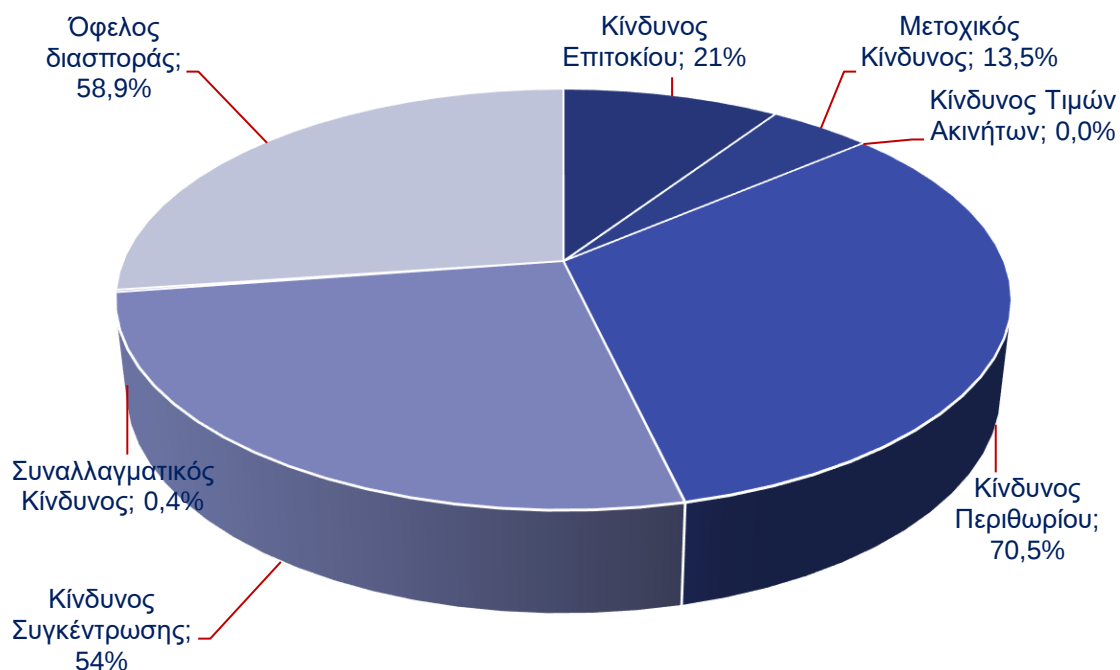
Συναλλαγματικός
Κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος
απορρέει από την μεταβλητότητα
των συναλλαγματικών ισοτιμιών

- Στοιχεία που περιλαμβάνονται στα
Αμοιβαία Κεφάλαια

Η κατανομή των υπό-κινδύνων αγοράς του έτους 2024 παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.

Κατανομή Κινδύνου Αγοράς 2024



Ο Κίνδυνος Περιθωρίου αποτελεί το μεγαλύτερο υπό-κίνδυνο αποτελώντας το 70,5% του συνολικού Κινδύνου Αγοράς και ακολουθεί ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης με 54% ο κίνδυνος Επιτοκίου με 21% και τέλος ο Μετοχικός Κίνδυνος με 13,5% συμπεριλαμβάνοντας το όφελος διασποράς. Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2024 συγκριτικά με το έτος 2023 ανήλθαν ως εξής:



Κίνδυνος Αγοράς - ποσά σε χιλ. €	2024	2023
Κίνδυνος Επιτοκίου	9.559	8.541
Μετοχικός Κίνδυνος	6.157	3.838
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	0	0
Κίνδυνος Περιθωρίου	31.830	33.734
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	24.465	24.974
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	182	544
Όφελος διασποράς	-27.034	-26.283
Σύνολο Κινδύνου Αγοράς	45.158	45.347

Ο Κίνδυνος Αγοράς στο σύνολο του παρουσίασε οριακή μείωση κατά 0.4% από 45.347 χιλ. Ευρώ το 2023 σε 45.158 χιλ. Ευρώ το 2024 και προέκυψε από την μείωση του Κινδύνου Περιθωρίου και Κινδύνου Συγκέντρωσης. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο σε εύλογη αξία αυξήθηκε κατά 11% ήτοι από 615.5 εκατ. Ευρώ το 2023 σε 682 εκατ Ευρώ το 2024 (Κεφάλαια υπό Διαχείριση εξαιρουμένου του χαρτοφυλακίου συνδεδεμένου με προϊόντα Unit Linked). Η εν λόγω αύξηση προήλθε από τοποθετήσεις της νέας παραγωγής παραδοσιακών προγραμμάτων η οποία επενδύθηκε σε χρεόγραφα τα οποία δεν επιβάρυναν σημαντικά τον Κίνδυνο Αγοράς.

Διεξοδικά αναλύονται οι υπο-κίνδυνοι του Κινδύνου Αγοράς κάτωθι.





Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο επιτοκιακός κίνδυνος είναι εγγενής κίνδυνος της Εταιρείας και απορρέει από την βασική δραστηριότητα της Εταιρείας να επενδύει τα ασφάλιστρα με στόχο την απόδοση και προκειμένου να ανταποκριθεί στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου της και την διατήρηση της αξίας της Εταιρείας. Οι διακυμάνσεις των επιτοκίων ενδέχεται να επηρεάσουν τόσο τα περιουσιακά στοιχεία, όσο και τις υποχρεώσεις ως εκ τούτου τα Ίδια Κεφάλαια της της Εταιρείας. Ο κίνδυνος επιτοκίου παρουσίασε αύξηση κατά 12% που προέκυψε από την αύξηση της έκθεσης από την νέα παραγωγή και την μεταβλητότητα των επιτοκίων.

Μετοχικός Κίνδυνος

Ο Μετοχικός Κίνδυνος αυξήθηκε κατά 60% από 3,8 εκ. Ευρώ το 2023 σε 6,1 εκ. Ευρώ το 2024, ακολουθώντας την αύξηση της μετοχικής έκθεσης σε άμεσες θέσεις σε εύλογη αξία η οποία ανήλθε από 6,4 εκ. Ευρώ το 2023 σε 6,9 εκ. Ευρώ το 2024. Επιπλέον, επιβαρυντική επίπτωση είχε ο μετοχικός κίνδυνος από την μεταβολή του asymmetric adjustment από +1,46% το 2023 σε +2.86% το 2024. Τον μετοχικό κίνδυνο επιπλέον επιβαρύνουν έμμεσες θέσεις Αμοιβαίων Κεφαλαίων για τις οποίες δεν είναι δυνατή η ανάλυση Look Through σε επιμέρους άλλους κινδύνους αγοράς.

Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων

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

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου

Παρατηρήθηκε μείωση του κινδύνου περιθωρίου (spread risk) κατά 5.6% από 33,7 εκ. Ευρώ το 2023 σε 31,8 εκ. Ευρώ το 2024 παρόλο την αύξηση της έκθεσης Εταιρικών Ομολόγων κατά μόλις 4% (από 207,6 εκ. Ευρώ το 2023 σε 216,9 εκ. Ευρώ το 2024) που φέρουν κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου. Η εν λόγω μείωση οφείλεται στην μεταβολή της πιστοληπτικής διαβάθμισης της εγχώριας χρηματοοικονομικής αγοράς και πιο ειδικά των ελληνικών τραπεζών. Η μέση πιστοληπτική διαβάθμιση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανήλθε σε BB+.

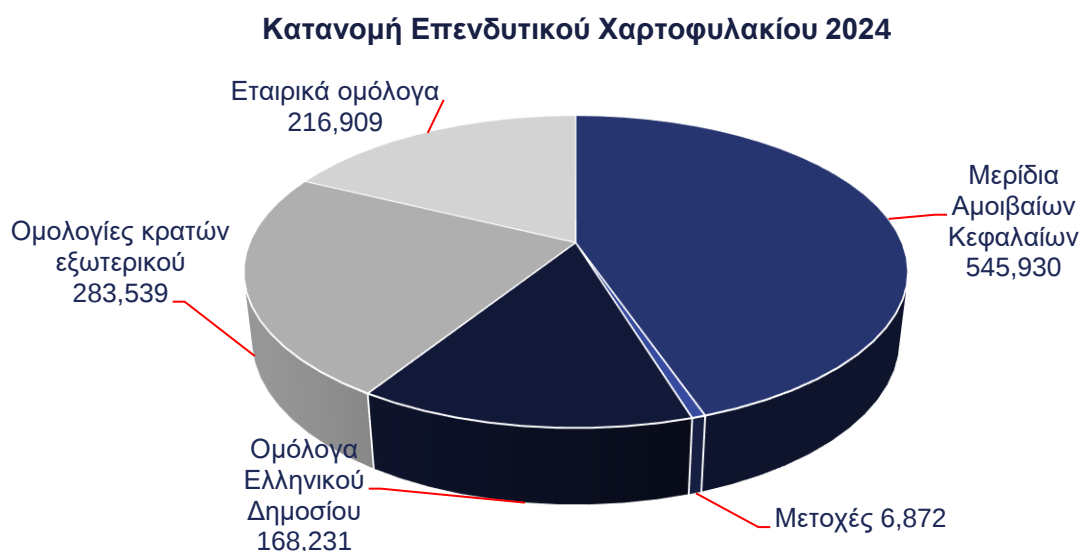


Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης παρουσίασε μείωση κατά 2% λόγω της αναβάθμισης της πιστοληπτικής διαβάθμισης των ελληνικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων.

Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της AlphaLife αποτελείται κατά 44.7% από μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων που συνδέονται με τα προϊόντα Unit Linked, 13.8% από Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα 23.2% από Ομολογίες Ευρωπαϊκών Κρατών 17.7% από Εταιρικά Ομόλογα και 0.6% από μετοχές. Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τέλους έτους 2024 απεικονίζεται στο παρακάτω διάγραμμα:



Το Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο αυξήθηκε από 1.013 εκ. Ευρώ το 2023 σε 1.221 εκ. Ευρώ το 2024 που οφείλεται στην αύξηση της νέας παραγωγής και τις βελτιωμένες αποτιμήσεις εύλογης αξίας σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (σε χιλ. €)	2024	2023
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	545,939	408,300
Μετοχές	6,872	6,400
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	168,231	154,600
Ομολογίες κρατών εξωτερικού	283,539	238,600
Εταιρικά ομόλογα	216,909	205,100
Σύνολο	1.221,490	1.013,000



Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο

Η Εταιρία συνέχισε να επενδύει την νέα παραγωγή σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (Ομολογιακούς τίτλους εταιριών και Ευρωπαϊκών Κρατών) και να διατηρεί χαμηλό ποσοστό σε θέσεις μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Αναφορικά με τις θέσεις σε Ομολογιακούς τίτλους η Εταιρεία αύξησε τις θέσεις σε κρατικούς τίτλους Ευρωπαϊκών Χωρών εκμεταλλευόμενη το περιβάλλον υψηλών αποδόσεων με παράλληλη υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση, αύξησε τις θέσεις σε Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα σε νέες εκδόσεις εκμεταλλευόμενη το θετικό μακροοικονομικό κλίμα που έχει διαμορφωθεί για την χώρα και τον ελεγχόμενο πιστωτικό κίνδυνο. Παράλληλα, η Εταιρεία συνέχισε να προσανατολίζεται σε επιλεγμένους εταιρικούς τίτλους κυρίως της Ελληνικής αγοράς.

Η Εταιρεία αύξησε το μερίδιο του χαρτοφυλακίου σε Αμοιβαία Κεφάλαια που συνδέονται με προϊόντα Unit Linked κατά 34% λόγω της αύξησης της νέας παραγωγής.

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

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (σε χιλ. €)	2024	2023
Καταθέσεις όψεως	5.413	2.023

Ανάλυση ευαισθησίας

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

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

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

ποσά σε χιλ. €	<u>Μεταβατικό</u> <u>Μέτρο Δ</u>	<u>Χωρίς το Μεταβατικό</u> <u>Μέτρο Δ</u>	<u>Επιτόκια άνευ</u> <u>Κινδύνου</u>
Κίνδυνος Επιτοκίου	9.559	9.559	8.961



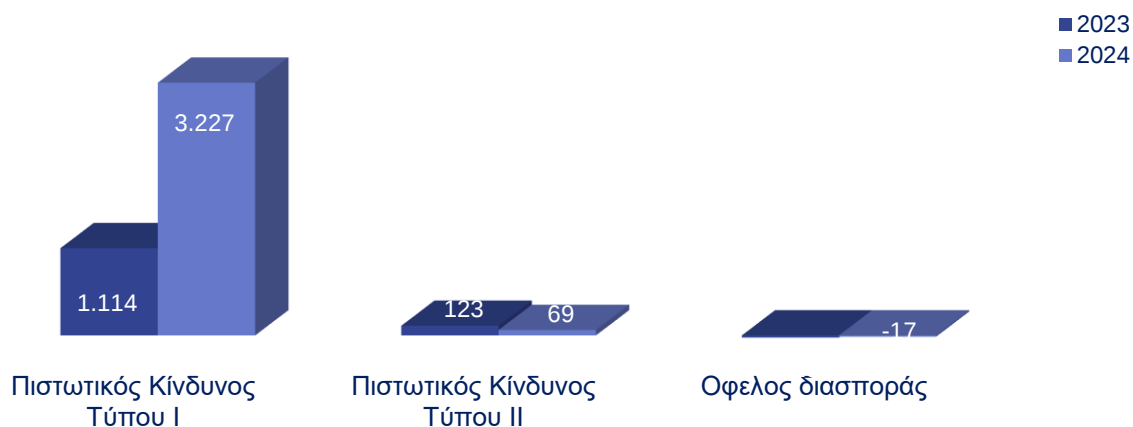
3.3 Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

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

Σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο Φερεγγυότητας II, ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου διαχωρίζεται στον κίνδυνο για πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 (καταθέσεις όψεως, αντασφαλιστικές συμβάσεις, τιτλοποιήσεις, συμβάσεις δανεισμού *repos* κτλ.) 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 από τις έμμεσες θέσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια όπου εμπεριέχουν στοιχεία “money market” ενώ ο πιστωτικός κίνδυνος Τύπου 2 προέρχεται από τις απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες και είναι ελάχιστος καθώς διαθέτει τα προϊόντα της αποκλειστικά μέσω του Δικτύου Καταστημάτων της Alpha Services & Holdings και ακολουθούνται διαδικασίες και συνέργειες με την Τράπεζα για την άμεση κατάθεση των ασφαλίσεων. Η ανάλυση του κινδύνου παρατίθεται παρακάτω:

Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου - ποσά σε χιλ. €	2024	2023
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου I	3.227	1.114
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου II	69	123
Όφελος διασποράς	-17	-28
Σύνολο Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου	3.279	1.209

**Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου 2024 έναντι 2023**

Συγκριτικά με το 2023 ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου παρουσίασε αύξηση λόγω της αύξησης 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. Η Εταιρία έχει έκθεση σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της Ελλάδας τα οποία έχουν ήδη χαμηλή πιστοληπτική διαβάθμιση ως εκ τούτου η επιδείνωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης δεν θα αποτελέσει σε πολύ μεγαλύτερη κεφαλαιακή επιβάρυνση. Παρόλα αυτά ο κίνδυνος ενδέχεται να αυξηθεί από το ύψος του ποσού των ταμειακών διαθεσίμων ή στην περίπτωση που οι συναλλαγές παραγώγων αποκτούν θετική αξία και αναγνωρίζονται ως στοιχείο του ενεργητικού. Η AlphaLife ακολουθεί διαδικασίες και παρακολουθεί σε τακτική βάση τις ταμειακές ροές και την ρευστότητα της έτσι ώστε να ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου να μην παρουσιάζει μεγάλη διακύμανση.



3.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
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 ταμιακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμιακών 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.

3.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως 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.

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



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

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος ποσοτικοποιείται μέσω της τυποποιημένης προσέγγισης (Standard Formula) και αποτελεί το 16% του συνόλου των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας.

Ποσά σε χιλ. €	2024	2023
Λειτουργικός Κίνδυνος	8.647	8.185

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος κατά την τυποποιημένη μέθοδο αποδίδει κεφαλαιακή επιβάρυνση 8,6 εκατ. Ευρώ το 2024 έναντι 8,2 εκατ. Ευρώ το 2023 που οφείλεται στην μεγέθυνση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου.

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

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

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



Δείκτες Λειτουργικού Κινδύνου

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

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

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

3.6 Άλλοι Κίνδυνοι

Κίνδυνος εξωτερικής ανάθεσης – προμηθευτών

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

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

Κίνδυνος Χώρας

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



Επιπροσθέτως η Εταιρία αναγνωρίζει τον εν λόγω κίνδυνο καθώς υφίσταται συγκέντρωση του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου σε Ελληνικούς τίτλους και τυχόν μεταβολές των περιθωρίων επηρεάζουν άμεσα τις αποτιμήσεις του Ενεργητικού, των Ιδίων Κεφαλαίων και τους Δείκτες Φερεγγυότητας. Ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται στενά παρακολουθώντας τακτικά τις μακροοικονομικούς δείκτες, τις εξελίξεις και τις προκλήσεις που αντιμετωπίζει η χώρα. Ο εν λόγω κίνδυνος διαφαίνεται να περιορίζεται σημαντικά με την θετική προοπτική της οικονομίας της Ελλάδος.

Μακροοικονομικός Κίνδυνος

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

Χρηματοοικονομικοί και Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Η Εταιρία ελέγχει μέσω της Επενδυτικής Επιτροπής τους τρέχοντες χρηματοοικονομικούς και επενδυτικούς κινδύνους και την παρακολούθηση και τον έλεγχο του κινδύνου των επενδυτικών προτάσεων και επιλογών καθώς και της επίπτωσής τους στις αναμενόμενες αποδόσεις και στη διαμόρφωση των ανοιγμάτων της Εταιρίας. Η Εταιρία εντός του 2024 συνέχισε να παρακολουθεί την Επενδυτική Πολιτική και έκανε εκτενείς αναλύσεις διαφόρων επενδυτικών επιλογών σε συνάρτηση της σχέσης απόδοσης προς τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο με σκοπό την μεγιστοποίηση της απόδοσης και αποδοχή κινδύνου εντός των αποδεκτών ορίων.

Νομικοί κίνδυνοι και Κανονιστικής Συμμορφώσεως

Ως κανονιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος μη συμμόρφωσης στο εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Η Εταιρία διαθέτει Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η οποία είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση και χαρτογράφηση του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου έτσι ώστε να εντοπίζονται άμεσα οι αποκλίσεις και να λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα απαραίτητα μέτρα. Η Μονάδα Κανονιστικής



Συμμόρφωσης, συνέχισε να μελετά το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της Εταιρείας, να παρακολουθεί το εποπτικό και νομικό πλαίσιο ώστε να διαπιστωθεί τυχόν μη

εφαρμογή του, να παρακολουθεί την εφαρμογή των κατάλληλων διαδικασιών ανά μονάδα της Εταιρείας με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση με το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και να ενημερώνει τους αρμόδιους φορείς για πρόσωπα που πιθανόν να σχετίζονται με νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

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

Κίνδυνος Απάτης

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

Κίνδυνος Φήμης

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

Κίνδυνος ακατάλληλων Επιχειρηματικών Πρακτικών – Conduct Risk

Είναι ο κίνδυνος που απορρέει από ακατάλληλες επιχειρηματικές πρακτικές αναφορικά με το επιχειρηματικό μοντέλο, την ανάπτυξη, διανομή, παρακολούθηση των προϊόντων και την εξυπηρέτηση του πελάτη. Η Εταιρία παρακολουθεί μηνιαίως μέσω αναφορών με δείκτες κινδύνων



Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο

σχετικά με τις εξαγορές, ακυρώσεις, παράπονα. Ετησίως ή όποτε κρίνεται απαραίτητο βάσει των συνθηκών της αγοράς πραγματοποιείται επαναξιολόγηση των προϊόντων και της αγοράς στόχου και της διαδικασίας διανομής.

Κίνδυνος ασφάλειας και ποιότητας δεδομένων

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

Κίνδυνος προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα

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

Κίνδυνος επιχειρησιακής συνέχειας

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

Κίνδυνος αειφορίας (περιβαλλοντική κοινωνική διακυβέρνηση) – ESG

Ο κίνδυνος αειφορίας σχετίζεται με την πιθανότητα η Εταιρία να μην καταφέρει να ενσωματώσει πρακτικές βιωσιμότητας σχετικά με το περιβάλλον, την κοινωνία και τη διακυβέρνηση της. Η ΕΙΟΠΑ



εφαρμόζει ένα φιλόδοξο στρατηγικό πλάνο στην βιωσιμότητα και την κλιματική αλλαγή (είοπα-bos-21-033) με τους παρακάτω στόχους:

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

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

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

Κίνδυνος Κλιματικής Αλλαγής

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

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

- Κίνδυνοι αγοράς
- Ασφαλιστικός Κίνδυνος



Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο

- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Λειτουργικοί κίνδυνοι - κίνδυνος φήμης
- Στρατηγικός κίνδυνος

3.7 Άλλες σημαντικές πληροφορίες

Δεν υφίστανται άλλες σημαντικές πληροφορίες.



4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Στην παρούσα ενότητα, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού για σκοπούς φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2024 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 Οδηγίας 200w9/138/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, γίνονται 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. Η Εταιρεία εφαρμόζει τα πρότυπα ΔΠΧΑ 17. Τα παραδοσιακά συμβόλαια κατηγοριοποιούνται ως επενδυτικά και επιμετρούνται σύμφωνα με το πρότυπο ΔΠΧΑ-9 με την μέθοδο του αποσβεσμένου κόστους. Τα Unit-Linked συμβόλαια κατηγοριοποιήθηκαν ως ασφαλιστήρια συμβόλαια ως απόρροια της προσφερόμενης κάλυψης θανάτου και επιμετρήθηκαν σύμφωνα με το ΔΠΧΑ-17 σύμφωνα με την Variable Fee Approach.

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2024	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2024
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	51	0	0	51
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	10	0	-10	0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	13.356	0	-13.117	239
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	676.869	0	5.282	682.151
Ομόλογα	663.397	0	0	668.679
Κρατικά Ομόλογα	448.081	0	0	451.770
Εταιρικά Ομόλογα	215.317	0	0	216.909
Αμοιβαία Κεφάλαια	4.879	1.321	0	6.201
Μετοχές	8.193	-1.321	0	6.872
Παράγωγα	400	0	0	400
Καταθέσεις προθεσμίας	0	0	0	0
Επενδύσεις συνδεδεμένες με unit linked	539.738	0	0	539.738
Χρεώστες ασφαλιστρών και άλλες απαιτήσεις	199	0	256	455
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	0	0
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	5.413	0	0	5.413
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.814	0	0	2.814
Σύνολο Ενεργητικού	1.238.452	0	-7.590	1.230.862



Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2024	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2024
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	0	0	0	0
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	22	0	0	22
Τεχνικές προβλέψεις	1.133.379	0	-54.095	1.079.284
Βέλτιστη Εκτίμηση				1.073.038
Άλλες τεχνικές προβλέψεις				0
Περιθώριο Κινδύνου				6.246
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	5.164	0	0	5.164
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	152	0	0	152
Λοιπές υποχρεώσεις	1.552	0	0	1.552
Σύνολο Παθητικού	1.140.270	0	-54.095	1.086.175
Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού	98.182	0	46.505	144.687
Πρόβλεψη διανομής κερδών (foreseeable dividend)	-	-	-	-

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

4.1 Περιουσιακά Στοιχεία

Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2024	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2024
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	51	-	-	51

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

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. η ανακτήσιμη αξία ενός παγίου στοιχείου πρέπει να εκτιμάται όποτε υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Η ζημία της απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας μείον τα

έξοδα πώλησης και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από την συνεχιζόμενη χρησιμοποίησή του στοιχείου μέχρι την απόσυρσή του στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του.



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

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

Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2024	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2024
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	10	-	-10	0

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

Επενδύσεις

Η διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κατά ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II έχει ως εξής:

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2024	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2024
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	544.618	1.321	545.939
Μετοχές	8.193	-1.321	6.872
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	150.004	1.783	151.787
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	16.444	0	16.444
Τραπεζικά ομόλογα	123.787	1.306	125.093
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	281.633	1.906	283.539
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	91.530	286	91.816
Σύνολο	1.216.208	5.282	1.221.490

Η Εταιρία, την 31.12.2024, 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 των οποίων τα αποτιμησιακά κέρδη/ζημιές καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση, στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και στο αποσβεσμένο κόστος. Τα ομόλογα που αποτιμώνται σύμφωνα με τη μέθοδο του αποσβεσμένου κόστους, σχετίζονται με υποχρεώσεις των παραδοσιακών προϊόντων, τα οποία ταξινομούνται στην κατηγορία των επενδυτικών συμβολαίων και όχι των ασφαλιστικών. Για σκοπούς Φερεγγυότητας II, η αποτίμηση των παραπάνω ομολόγων πραγματοποιείται με την μέθοδο της εύλογης αξίας και συνεπώς προκύπτουν οι αναπροσαρμογές, όπως παρουσιάζονται στο παρακάτω πίνακα.

Η Εταιρεία, την 31.12.2024 εμφανίζει Παράγωγα 399,8 χιλ. Ευρώ, τα οποία προέρχονται από συναλλαγή Interest Rate Swap, ονομαστικής αξίας 10εκ. Ευρώ, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία για σκοπούς ΔΠΧΑ και για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

Καταθέσεις προθεσμίας

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2024	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2024
Καταθέσεις Προθεσμίας	0	-	-	0

Η Εταιρεία, την 31.12.2024, δεν κατέχει Καταθέσεις προθεσμίας.

Χρεώστες ασφαλίσεων

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2024	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2024
Χρεώστες ασφαλίσεων και άλλες απαιτήσεις	199	-	257	456

Οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίσεων επενδυτικών συμβολαίων και οι λοιπές απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Εξετάζονται δε, σε τακτικά χρονικά διαστήματα, ως προς την εισπραξιμότητά τους και στις περιπτώσεις όπου υφίστανται αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου, διενεργείται σχετική εγγραφή απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται

απευθείας στα αποτελέσματα της χρήσεως. Η αξία αυτή θεωρείται ότι είναι η τρέχουσα οπότε και αξιόπιστη ένδειξη για την εύλογη αξία η οποία προσεγγίζει την εύλογη αξία και για σκοπούς Φερεγγυότητας II. Τα παραπάνω ποσά είναι άτοκα και βραχυπρόθεσμα. Αναφορικά με τα



ασφαλιστικά συμβόλαια δεν υπάρχει αντίστοιχο στοιχείο ενεργητικού σε περιβάλλον ΔΠΧΑ καθώς έχει ληφθεί ως μέρος της αντίστοιχης των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ-17. Για σκοπούς Φερεγγυότητας II το ποσό των απαιτήσεων από χρεώστες ασφαλιστρών έχει συνυπολογίσει και τα ασφαλιστικά συμβόλαια.

Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2024	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2024
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	5.413	-	-	5.413

Το ταμείο και τα ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν καταθέσεις που μπορούν να χρησιμοποιηθούν για να γίνουν πληρωμές ανά πάσα στιγμή και είναι ανταλλάξιμες με νόμισμα ή μεταφερόμενες καταθέσεις χωρίς κάποιο σημαντικό περιορισμό ή κύρωση. Η λογιστική αξία κατά ΔΠΧΑ των μετρητών και τα ισοδυνάμων αυτών εκτιμάται ότι προσεγγίζει την εύλογη αξία για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

Λοιπά περιουσιακά στοιχεία

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2024	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2024
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.814	-	-	2.814

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

4.2 Τεχνικές Προβλέψεις**Αξία Τεχνικών Προβλέψεων**

Στον πίνακα που ακολουθεί απεικονίζονται οι μικτές τεχνικές προβλέψεις στις 31/12/2024 με τη χρήση του μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια άνευ κινδύνου (άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2006/ΕΚ) και της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA). Η συμμετοχή του αντασφαλιστή στις τεχνικές προβλέψεις εκτιμήθηκε μηδενική.



Τεχνικές Προβλέψεις με χρήση μεταβατικών μέτρων VA & Δ (ποσά σε χιλ Ευρώ)	
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	
Βέλτιστη Εκτίμηση	152.209
Περιθώριο Κινδύνου	304
Τεχνικές Προβλέψεις	152.513
Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	
Βέλτιστη Εκτίμηση	401.826
Περιθώριο Κινδύνου	1.980
Τεχνικές Προβλέψεις	403.805
Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	
Βέλτιστη Εκτίμηση	519.003
Περιθώριο Κινδύνου	3.962
Τεχνικές Προβλέψεις	522.966
Σύνολο	
Βέλτιστη Εκτίμηση	1.073.038
Περιθώριο Κινδύνου	6.247
Τεχνικές Προβλέψεις	1.079.284

Το 37% των τεχνικών προβλέψεων αφορά σε χαρτοφυλάκιο παραδοσιακών ασφαλιστικών προϊόντων χωρίς συμμετοχή στα κέρδη και το 48% στα προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked).

Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς

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

Τεχνικές Προβλέψεις με χρήση μεταβατικού μέτρου Δ & VA (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)		
	31.12.2024	31.12.2023
Βέλτιστη εκτίμηση	1.073.038	887.625
Περιθώριο Κινδύνου	6.247	6.414
Τεχνικές Προβλέψεις	1.079.284	894.039

Οι τεχνικές προβλέψεις με χρήση των μεταβατικών μέτρων αυξήθηκαν εντός του έτους κατά 21% ήτοι κατά 185,25εκ. Ευρώ. Η βέλτιστη εκτίμηση αυξήθηκε κατά 185,4 εκ. Ευρώ ενώ το περιθώριο κινδύνου μειώθηκε κατά 167 χιλ. Ευρώ. Οι σημαντικές μεταβολές της βέλτιστης εκτίμησης προέκυψαν από την αύξηση της νέας παραγωγής του 2024 (211εκ. Ευρώ) και του



χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος που χαρακτηρίζεται από την μειωμένη καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου σε σχέση με το έτος 2023.

Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων ισολογισμού ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II

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

Οι τεχνικές προβλέψεις ΔΠΧΑ κατά την 31.12.2024 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα.

Τεχνικές Προβλέψεις (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)		
	Φερεγγυότητα II	ΔΠΧΑ
Τεχνικές Προβλέψεις	1.079.284	1.133.379

Στις τεχνικές προβλέψεις Φερεγγυότητας II έχει συμπεριληφθεί το περιθώριο κινδύνου 6.2 εκ. Ευρώ. Η διαφορά που προκύπτει οφείλεται κυρίως στη διαφορετική καμπύλη προεξόφλησης για τις μακροχρόνιες υποχρεώσεις που ακολουθείται στο πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς σε σχέση με το περιβάλλον Φερεγγυότητας II.

Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με και χωρίς μεταβατικά μέτρα

Η Εταιρία, κατόπιν έγκρισης από την Εποπτική Αρχή (184/8/25-4-2016), δύναται να κάνει χρήση του προβλεπόμενου από το άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2006/ΕΚ. μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια άνευ κινδύνου στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων. Παρόλα αυτά, το ύψος του (Δ) υπολογίστηκε σε -1% για το 2024 και καθώς το περιθώριο είναι αρνητικό και προσαρμόζεται στο μηδέν, δεν έγινε χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ καθώς η μετατόπιση θα δημιουργούσε καμπύλη χαμηλότερη συγκριτικά με αυτή της άνευ κινδύνου (ΕΙΟΡΑ). Επιπλέον η Εταιρεία εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment). Πέραν των ανωτέρω, κανένα άλλο μέτρο μεταβατικό ή μη δεν εφαρμόζεται στην εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων.



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

Τεχνικές Προβλέψεις (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)			
	Χρήση μεταβατικού μέτρου (Δ) & (VA)	Χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA)	Χωρίς χρήση (Δ) & (VA)
Βέλτιστη εκτίμηση	1.073.038	1.073.038	1.079.912
Περιθώριο Κινδύνου	6.247	6.247	6.247
Τεχνικές Προβλέψεις	1.079.284	1.079.284	1.086.158

Ανάλυση της μεταβλητότητας της βέλτιστης εκτίμησης

Πραγματοποιήσαμε ανάλυση της μεταβλητότητας της βέλτιστης εκτίμησης ανά πηγή μεταβολής από το ένα οικονομικό έτος στο επόμενο, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Σκοπός της Ανάλυσης Μεταβλητότητας (movement analysis) είναι να παρουσιαστούν οι πηγές που διαμορφώνουν τη διαφορά ανάμεσα στην βέλτιστη εκτίμηση κατά το άνοιγμα (year-end N-1) και το κλείσιμο (year-end N) του οικονομικού έτους και αφορά σε κινδύνους που καλύπτονται πριν, κατά τη διάρκεια και μετά την εξεταζόμενη περίοδο N. Η Ανάλυση Μεταβλητότητας πραγματοποιείται σε ετήσια βάση και οι προβλέψεις παρουσιάζονται μικτές συμπεριλαμβάνοντας και τη συμμετοχή των αντασφαλιστών.

Μεταβολή Βέλτιστης Εκτίμησης (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	
Εναρκτήρια βέλτιστη εκτίμηση (2023)	887.625,24
Βέλτιστη εκτίμηση για τους αποδεκτούς κινδύνους κατά τη διάρκεια της περιόδου	211.142,89
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολής του προεξοφλητικού επιτοκίου — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	31.053,39
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω των προβλεπόμενων εισροών και εκροών του έτους N — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	-27.526,78
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης βάσει πείρας — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	-34.256,47
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	5.575,45
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στο οικονομικό περιβάλλον — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	-521,46
Άλλες μεταβολές που δεν προσδιορίζονται σε άλλα στοιχεία	-54,71
Βέλτιστη εκτίμηση κλεισίματος (2024)	1.073.037,56

Με βάση τα παραπάνω η μεταβολή από την προηγούμενη αποτίμηση προέρχεται κυρίως από την προσθήκη νέας παραγωγής καθώς και την μεταβολή στις οικονομικές παραδοχές.



Κατηγοριοποίηση Καλύψεων

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

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

Μεθοδολογία

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

- Σύνεση σε σχέση με τις προσδοκίες εξέλιξης των οικονομικών και δημογραφικών μεγεθών.
- Αναγνώριση των παραμέτρων και μεθόδων διεξαγωγής από τη διεθνή πρακτική και την αναλογιστική επιστήμη.
- Τεκμηρίωση των παραδοχών με βάση την τρέχουσα εμπειρία της κοινωνικό-οικονομικής κατάστασης της χώρας και των ειδικότερων στατιστικών και οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας.



- Οι επιλογές των τεχνικών βάσεων παρουσιάζουν χρονική συνέπεια, συνέχεια και σταθερότητα.

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

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

Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης βασίζεται σε ενημερωμένες και αξιόπιστες πληροφορίες και σε ρεαλιστικές παραδοχές και πραγματοποιείται με τη χρήση κατάλληλων, εφαρμόσιμων και συναφών αναλογιστικών και στατιστικών μεθόδων. Η μέθοδος αποτίμησης θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη όλες τις ταμειακές εισροές και εκροές που απαιτούνται για τη διευθέτηση των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων καθ' όλη τη διάρκεια ζωής (όριο) της σύμβασης.

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

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



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

Παραδοχές

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

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται λαμβάνουν υπόψη τα παρακάτω:

- Τα χαρακτηριστικά και την ποιότητα των δεδομένων του εκάστοτε χαρτοφυλακίου
- Την αβεβαιότητα των ταμειακών ροών
- 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 31.12.2024 καθορίζονται οι παραδοχές και οι υποθέσεις που θα χρησιμοποιηθούν για τους υπολογισμούς που αφορούν την χρονική περίοδο από 31.12.2024 έως και πριν την 31.12.2025. Παρόλα αυτά, αν κατά τη διάρκεια του έτους παρατηρηθεί μεγάλη διαφοροποίηση των παραδοχών τότε κρίνεται αναγκαίος ο επαναπροσδιορισμός τους.

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



Θνησιμότητα

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

Ακυρωσιμότητα

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

Έξοδα μη συμπεριλαμβανομένων των άμεσων εξόδων πρόσκτησης

Με βάση την πολιτική της Εταιρείας τα πραγματοποιηθέντα έξοδα του 2024 επιμερίσθηκαν στις προβλεπόμενες κατηγορίες εξόδων της Πολιτικής Χαρακτηρισμού Εξόδων. Τα έμμεσα έξοδα πρόσκτησης εκφράστηκαν ως ποσοστό των πρωτοετών ασφαλιστρών. Τα διοικητικά έξοδα τα οποία αφορούν έξοδα διαχείρισης-ανανέωσης συμβολαίων εκφράστηκαν ως ποσοστό επί των ασφαλιστρών και ως σταθερό ποσό ανά συμβόλαιο. Στα έξοδα πρόσκτησης δεν περιλαμβάνονται τα άμεσα έξοδα πρόσκτησης.

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

Μακροοικονομικές παραδοχές

Προεξοφλητικό Επιτόκιο

Η καμπύλη επιτοκίου είναι η άνευ κινδύνου καμπύλη επιτοκίων της ΕΙΟΠΑ. Επιπλέον, η Εταιρία κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA). Πέραν αυτού, για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων του χαρτοφυλακίου των συμβολαίων τα οποία ήταν είχαν συναφθεί πριν την 31.12.2015, η Εταιρία κάνει χρήση και του μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια (Δ) σύμφωνα με το άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2009 και κατόπιν εγκρίσεως της Εποπτικής Αρχής/ Τράπεζα της Ελλάδος. Η χρήση του συγκεκριμένου μέτρου οδηγεί σε μετατόπιση (προσαρμογή) της καμπύλης μηδενικού κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας κατά Δ το οποίο για την 31/12/2024 ανέρχεται σε -0,22%. Δεδομένου ότι το Δ υπολογίστηκε αρνητικό, προσαρμόστηκε στο μηδέν και δεν έγινε χρήση του εν λόγω μέτρου στα στοιχεία του 2024.



Πληθωρισμός

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

Απόδοση Επενδύσεων

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

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

Συμβατικά Δικαιώματα

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

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

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

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

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

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

Όρια Συμβολαίων

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



Πηγές Αβεβαιότητας

Οι τεχνικές προβλέψεις στηρίχθηκαν στα δεδομένα μέχρι 30.09.2024 για τις δημογραφικές και μακροοικονομικές υποθέσεις. Οι μέθοδοι επιλέχθηκαν έτσι ώστε να εκτιμούν στο βέλτιστο δυνατό τις μελλοντικές υποχρεώσεις της Εταιρίας. Παρόλα αυτά, οι εκτιμήσεις αυτές αποτελούν πρόβλεψη και όχι πραγματικά ποσά. Τα πραγματικά ποσά ενδέχεται να επηρεαστούν από μεταβολές σε διάφορες παραμέτρους. Ενδεικτικά αναφέρουμε μερικές από αυτές, όπως είναι η εξέλιξη των εξόδων, η μεταβολή στα ποσοστά ακυρωσιμότητας, η μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης, η θνησιμότητα κ.α.

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

Ανάλυση Ευαισθησίας Τεχνικών Προβλέψεων

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

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

Τα αποτελέσματα του υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων σε κάθε σενάριο ευαισθησίας παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί. Η βέλτιστη εκτίμηση όπως απεικονίζεται



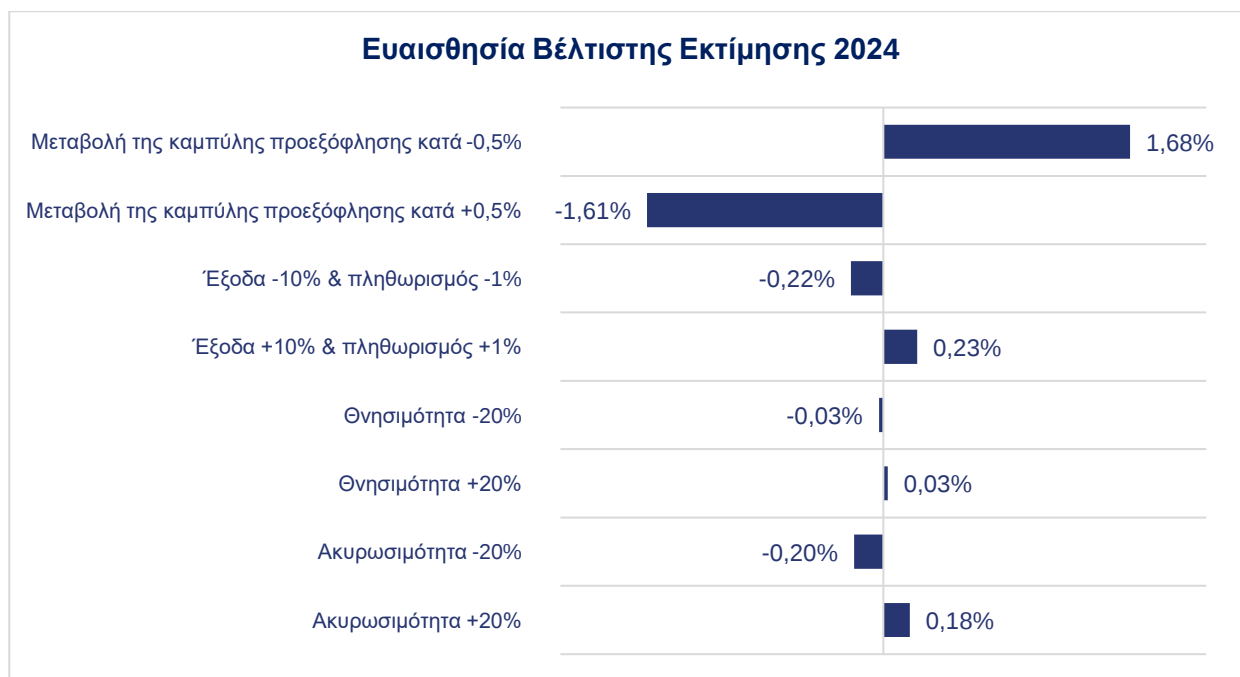
στον παρακάτω πίνακα δεν περιλαμβάνει το ποσό των εκκρεμών ζημιών (10,42 εκ. ευρώ για το παραδοσιακό χαρτοφυλάκιο και 0,92 εκ. ευρώ για το χαρτοφυλάκιο των Unit-Linked) καθώς και το ποσό του TVOG (0,11 εκ. ευρώ). Σημειώνουμε ότι στα τελευταία δύο σενάρια εκτιμήθηκε εκ νέου η επίδραση από το μεταβατικό μέτρο επιτοκίου άνευ κινδύνου (Δ).

Μεταβολή Βέλτιστης Εκτίμησης 31.12.2024 (ποσά σε εκ. Ευρώ)

Βέλτιστη Εκτίμηση	1.053,6	Ποσοστό Μεταβολής
Ακυρωσιμότητα +20%	1.055,7	0.18%
Ακυρωσιμότητα -20%	1.051,0	-0.20%
Θνησιμότητα +20%	1.053,8	0.03%
Θνησιμότητα -20%	1.053,3	-0.03%
Έξοδα +10% & πληθωρισμός +1%	1.055,7	0.23%
Έξοδα -10% & πληθωρισμός -1%	1.051,6	-0.22%
Μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά +0.5%	1.039,1	-1.61%
Μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά -0.5%	1.068,0	1.68%

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

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





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

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

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

4.3 Στοιχεία Παθητικού

Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση

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

Αναβαλλόμενη Φορολογία (σε χιλ. Ευρώ)		
Υποχρεώσεις Καθορισμένων Παροχών σε Εργαζομένους	ΔΠΧΑ	5
Αποτίμηση Παραγώγου	ΔΠΧΑ	-95
Αποτίμηση Αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων	ΔΠΧΑ	3.480
Αποτίμηση μετοχών	ΔΠΧΑ	-424
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ζημιάς	ΔΠΧΑ	7.327
Αναβαλλόμενος φόρος αποθεμάτων	ΔΠΧΑ	2.996
Απομείωση ομολόγων	ΔΠΧΑ	51
Απομείωση απαιτήσεων	ΔΠΧΑ	16
Σύνολο ΔΠΧΑ (σε χιλ. Ευρώ)		13.356
Διαφορά από αύλα περουσιακά στοιχεία	Φερεγγυότητα II	2
Διαφορά από χρεώστες ασφαλίσεων	Φερεγγυότητα II	-56
Διαφορά αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων	Φερεγγυότητα II	-1.162
Διαφορά αποτίμησης τεχνικών προβλέψεων	Φερεγγυότητα II	-11.901
Προσαρμογή λόγω Φερεγγυότητα II (σε χιλ. Ευρώ)		-13.117
Σύνολο (σε χιλ. Ευρώ)		239



Οι αναβαλλόμενες απαιτήσεις κατά τον ισολογισμό Φερεγγυότητας II αποτιμώνται σε 239 χιλ. ευρώ που απορρέει από την φορολογική απαίτηση κατά ΔΠΧΑ 13,3 εκ ευρώ και την διαφορά αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων.

Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2024	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2024
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	22	-	-	22

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

Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2024	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2024
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	152	-	-	152

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

Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες – Λοιπές υποχρεώσεις

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



Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2024	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2024
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	5.164	0	0	5.164
Λοιπές υποχρεώσεις	1.552	0	0	1.552

Εναλλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης

Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί εναλλακτικές μεθόδους αποτίμησης.

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 χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.
- β) **Φορολογικά Θέματα:** : Η Εταιρία έχει περαιώσει τις φορολογικές της υποθέσεις μέχρι και την 31.12.2009 με βάση τον Ν. 3888/2010. Οι χρήσεις έως το 2018 θεωρούνται παραγεγραμμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ.1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2023 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ για τη χρήση 2024 ο φορολογικός έλεγχος που διενεργείται από την εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμα. Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/5.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές ενδέχεται να επιβληθούν επιπλέον φόροι, τόκοι εκπρόθεσμης υποβολής και πρόστιμα για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια.



5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

5.1 Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια ανά κατηγορία (Tier)

Ίδια κεφάλαια

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

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων για το 2024 και 2023.

Ίδια Κεφάλαια (Ποσά σε χιλ. €)	2024	2023
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	111.945	88.912
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	240	
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω		
Συνολικά Ίδια Κεφάλαια	144.687	121.414

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 ζημίες.

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



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

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

Τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2024 για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας συνοψίζονται στους παρακάτω πίνακες.

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR (ποσά σε χιλ. €)		31.12.2024
Tier 1		144.447
Tier 2		-
Tier 3		240
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια		144.687

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR (ποσά σε χιλ. €)		31.12.2024
Tier 1		144.447
Tier 2		-
Tier 3		-
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια		144.447

Σύγκριση Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με ΔΠΧΑ και με Φερεγγυότητα II

Τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ κατά την ημερομηνία αναφοράς ανήλθαν σε 98,2 εκατ. Ευρώ και τα Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας II σε 144,7 εκατ. Ευρώ. Οι μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων από ΔΠΧΑ σε Φερεγγυότητα II προκύπτουν από τις διαφορές στις Τεχνικές Προβλέψεις, τις διαφορές στην αποτίμηση των ομολόγων, τους χρεώστες ασφαλιστρων και την μεταβολή στην αναβαλλόμενη φορολογία.

Αναλυτικά οι μεταβολές με τα ποσά παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα.



Ανάλυση μετατροπής Ιδίων Κεφαλαίων ΔΠΧΑ σε Φερεγγυότητας II (Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2024
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ	98.182
Στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στον ισολογισμό κατά ΔΠΧΑ:	
Διαφορά Τεχνικών Προβλέψεων	54.095
Διαφορά αποτίμησης Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	5.282
Διαφορά στους χρεώστες ασφαλίσεων	256
Στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται για σκοπούς φερεγγυότητας	-10
Διαφορά Αναβαλλόμενης Φορολογίας	-13.117
Πρόβλεψη για διανομή κερδών (foreseeable dividend)	-
Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας	144.687

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:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2024
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας – SCR	56.680
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις – MCR	17.890

	31.12.2024
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	56.680
Λειτουργικός Κίνδυνος	8.647
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	48.370
Κίνδυνος Αγοράς	45.158
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	3.279
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	6.050
Όφελος Διασποράς	-6.454

Ο Κίνδυνος Αγοράς εξακολουθεί να είναι ο μεγαλύτερος κίνδυνος και αποτελεί το 79% των συνολικών απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας. Ο κίνδυνος αγοράς έχει διαμορφωθεί σε 45,1 εκατ. Ευρώ και μεγαλύτερο μέρος του αποτελεί ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου και ο κίνδυνος συγκέντρωσης. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελεί επίσης σημαντικό κίνδυνο που απορρέει κυρίως



από τους κινδύνους ακυρωσιμότητας και εξόδων και ανήλθε κατά την ημερομηνία αναφοράς σε εκατ. Ευρώ. Ο κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου προέρχεται κυρίως από τα πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 λόγω της έκθεσης σε καταθέσεις όψεως. Τέλος ο Λειτουργικός κίνδυνος ανήλθε σε 8,6 εκατ. Ευρώ. Για τον υπολογισμό των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων λαμβάνονται υπόψη τα εξής:

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2024
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις – MCR	17.889,63
Combined MCR	17.889,63
Linear MCR	17.889,63
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις Ζωής	1.073.038
Κεφάλαιο Κινδύνου	6.247

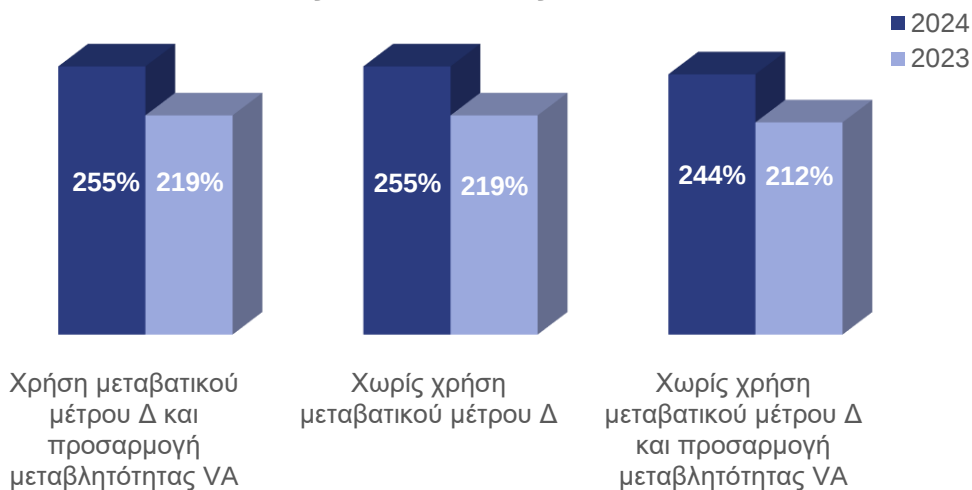
Δείκτες Φερεγγυότητας

Κατά την ημερομηνία αναφοράς 31.12.2024, η Εταιρία καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR 255% και 807% αντίστοιχα. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με και χωρίς την χρήση των μεταβατικών μέτρων.

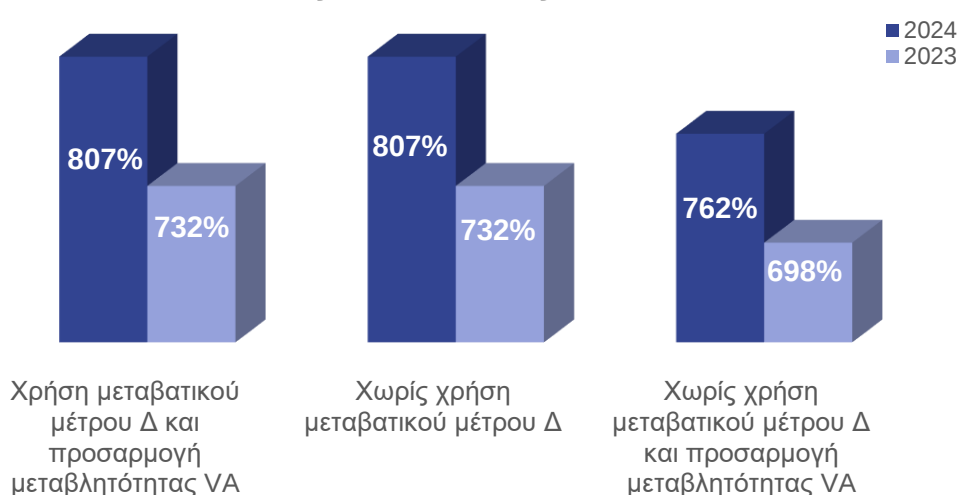
Δείκτες Φερεγγυότητας (31.12.2024)	Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ & προσαρμογή μεταβλητότητας VA	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ & προσαρμογή μεταβλητότητας VA
Ποσά σε χιλ. Ευρώ			
Ίδια Κεφάλαια ΔΠΧΑ	98.182	98.180	98.180
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	144.687	144.687	139.325
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	144.447	144.447	137.573
Κεφαλαιακή Απαίτηση SCR	56.680	56.680	57.017
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση MCR	17.890	17.890	18.048
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	255%	255%	244%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	807%	807%	762%



Δείκτες Φερεγγυότητας (SCR) σύγκριση 2024-2023



Δείκτες Φερεγγυότητας (MCR) σύγκριση 2024-2023



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

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

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

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

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

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

Άλλες πληροφορίες

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



6. ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

S.02.01.02 Balance Sheet Annual

31/12/2024	EUR	ALPHA LIFE A.A.E.Z.
		Solvency II Value
Assets		
Goodwill		
Deferred acquisition costs		
Intangible assets		0,00
Deferred tax assets		239.562,06
Pension benefit surplus		0,00
Property, plant & equipment held for own use		50.615,13
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked		682.151.003,52
Property (other than for own use)		0,00
Holdings in related undertakings, including participations		0,00
Equities		6.871.773,39
Equities - listed		6.871.773,39
Equities - unlisted		0,00
Bonds		668.678.759,63
Government Bonds		451.770.055,11
Corporate Bonds		216.908.704,52
Structured notes		0,00
Collateralised securities		0,00
Collective Investments Undertakings		6.200.634,79
Derivatives		399.835,71
Deposits other than cash equivalents		0,00
Other investments		0,00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts		539.738.422,61
Loans and mortgages		0,00
Loans on policies		0,00
Loans and mortgages to individuals		0,00
Other loans and mortgages		0,00
Reinsurance recoverables from:		0,00
Non-life and health similar to non-life		0,00
Non-life excluding health		0,00
Health similar to non-life		0,00
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and		0,00
Health similar to life		0,00
Life excluding health and index-linked and unit-linked		0,00
Life index-linked and unit-linked		0,00
Deposits to cedants		0,00
Insurance and intermediaries receivables		454.729,98
Reinsurance receivables		0,00
Receivables (trade, not insurance)		0,00
Own shares (held directly)		0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but		0,00
Cash and cash equivalents		5.413.176,35
Any other assets, not elsewhere shown		2.814.372,22
Total assets		1.230.861.881,87



S.02.01.02 Balance Sheet Annual

31/12/2024	EUR	ALPHA LIFE A.A.E.Z.
		Solvency II Value
Liabilities		
Technical provisions – non-life		0,00
Technical provisions – non-life (excluding health)		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
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)		556.318.183,96
Technical provisions - health (similar to life)		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)		556.318.183,96
Technical provisions calculated as a whole		0,00
Best Estimate		554.034.082,60
Risk margin		2.284.101,36
Technical provisions – index-linked and unit-linked		522.965.894,24
Technical provisions calculated as a whole		0,00
Best Estimate		519.003.475,90
Risk margin		3.962.418,34
Other technical provisions		
Contingent liabilities		0,00
Provisions other than technical provisions		0,00
Pension benefit obligations		22.036,81
Deposits from reinsurers		0,00
Deferred tax liabilities		0,00
Derivatives		0,00
Debts owed to credit institutions		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
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		5.164.493,94
Reinsurance payables		152.420,25
Payables (trade, not insurance)		1.552.204,68
Subordinated liabilities		0,00
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds		0,00
Subordinated liabilities in Basic Own Funds		0,00
Any other liabilities, not elsewhere shown		0,00
Total liabilities		1.086.175.233,88
Excess of assets over liabilities		144.686.647,99



S.04.05.21 Premiums claims and expenses by country

Reference Date: **31/12/2024**

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

04 Home Country - life obligations

06 Total Top 5 and home country - life obligations

Gross Writtern Premium	291.264.019,73
Gross Earned Premium	291.264.019,73
Claims incurred	112.601.945,22
Gross Expenses incurred	16.378.724,07



S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business Life							
Reference Date:	31/12/2024	Reference Currency	EUR		ALPHA LIFE A.A.E.Z.		
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Life reinsurance	Total
Premiums written							
	Gross	0,00	6.653.821,33	162072345,70	122.537.852,70	0,00	291.264.019,73
	Reinsurers' share	0,00	0,00	477247,50	0,00	0,00	477.247,50
	Net	0,00	6.653.821,33	161595098,20	122.537.852,70	0,00	290.786.772,23
Premiums earned							
	Gross	0,00	6.653.821,33	162072345,70	122.537.852,70	0,00	291.264.019,73
	Reinsurers' share	0,00	0,00	477247,50	0,00	0,00	477.247,50
	Net	0,00	6.653.821,33	161595098,20	122.537.852,70	0,00	290.786.772,23
Claims incurred							
	Gross	0,00	32.484.481,81	42257897,07	37.859.566,34	0,00	112.601.945,22
	Reinsurers' share	0,00	0,00	117000,00	0,00	0,00	117.000,00
	Net	0,00	32.484.481,81	42140897,07	37.859.566,34	0,00	112.484.945,22
Changes in other technical provisions							
	Gross	0,00	19.354.469,83	138239185,00	17.922.171,92	0,00	175.515.826,75
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	19.354.469,83	138239185,00	17.922.171,92	0,00	175.515.826,75
Expenses incurred	Expenses incurred	0,00	1.311.466,38	11557314,06	3.153.477,58	0,00	16.022.258,02
	Administrative expenses						
	Gross	0,00	423.060,53	1627247,03	1.017.267,32	0,00	3.067.574,88
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	423.060,53	1627247,03	1.017.267,32	0,00	3.067.574,88
	Investment management						
	Gross	0,00	73.654,05	84432,80	177.104,35	0,00	335.191,20
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	73.654,05	84432,80	177.104,35	0,00	335.191,20
	Claims management expenses						
	Gross	0,00	600,29	1971,85	1.443,43	0,00	4.015,57
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	600,29	1971,85	1.443,43	0,00	4.015,57
	Acquisition expenses						
	Gross	0,00	814.151,51	9843662,39	1.957.662,48	0,00	12.615.476,38
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	814.151,51	9843662,39	1.957.662,48	0,00	12.615.476,38
	Overhead expenses						
	Gross	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
	Net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Other expenses						356.466,05
	Total expenses						16.378.724,07
	Total amount of surrenders	0,00	31.972.334,48	41370558,80	36.733.179,36	0,00	110.076.072,64



S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions								
Reference Date:	31/12/2024	Reference Currency:	EUR	ALPHA LIFE A.A.E.Z.				
	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Contracts without	Contracts	Other life insurance	Contracts without	Contracts with options
								Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
Technical provisions calculated as a whole	0,00	0,00				0,00		0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite	0,00	0,00				0,00		0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM								
Best Estimate								
Gross Best Estimate	152.208.543,30			519.003.475,90	0,00		401.825.539,30	0,00
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00
Recoverables from SPV before adjustment for	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00
Recoverables from Finite Re before adjustment for	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00
Best estimate minus recoverables from	152.208.543,30			519.003.475,90	0,00		401.825.539,30	0,00
Risk Margin	304.395,22	3.962.418,34				1.979.706,14		6.246.519,70
Amount of the transitional on Technical Provisions								
Technical Provisions calculated as a whole	0,00	0,00				0,00		0,00
Best estimate	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00
Risk margin	0,00	0,00				0,00		0,00
Technical provisions - total	152.512.938,52	522.965.894,24				403.805.245,44		1.079.284.078,20
Technical provisions minus recoverables from	152.512.938,52	522.965.894,24				403.805.245,44		1.079.284.078,20
Best Estimate of products with a surrender option	47.054.684,12	441.149.139,50				258.579.620,50		746.783.444,12
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	0,00	0,01				0,01		
Surrender value	132.673.057,30	513.737.931,10				302.068.177,50		948.479.165,90
Best estimate subject to transitional of the interest rate	152.208.543,30	519.003.475,90				401.825.539,30		1.073.037.558,50
Technical provisions without transitional on interest	152.512.938,52	522.965.894,24				403.805.245,44		1.079.284.078,20
Best estimate subject to volatility adjustment	153.042.540,50	518.966.000,80				407.903.311,40		1.079.911.852,70
Technical provisions without volatility adjustment and	153.346.935,72	522.928.419,14				409.883.017,54		1.086.158.372,40
Best estimate subject to matching adjustment	0,00	0,00				0,00		0,00
Technical provisions without matching adjustment and	0,00	0,00				0,00		0,00
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	-1.789.345,56	5.198.504,36		5.198.504,36	0,00	2.857.024,66	2.857.024,66	0,00
								6.266.183,47



S.22.01.21 Impact of long term guarantees measures and transitionals

Reference Date:	31/12/2024									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 transition al 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	1.079.284.078,20	1.079.284.078,20	0,00	1.079.284.078,20	0,00	1.086.158.372,34	6.874.294,14	1.086.158.372,34	0,00	6.874.294,14
Basic Own Funds	144.686.647,85	144.686.647,85	0,00	144.686.647,85	0,00	139.324.716,49	-5.361.931,36	139.324.716,49	0,00	-5.361.931,36
Excess of assets over	144.686.647,85	144.686.647,85	0,00	144.686.647,85	0,00	139.324.716,49	-5.361.931,36	139.324.716,49	0,00	-5.361.931,36
Own Funds due to Ring-	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	144.686.647,85	144.686.647,85	0,00	144.686.647,85	0,00	139.324.716,49	-5.361.931,36	139.324.716,49	0,00	-5.361.931,36
Tier 1	144.447.085,79	144.447.085,79	0,00	144.447.085,79	0,00	137.572.928,47	-6.874.157,32	137.572.928,47	0,00	-6.874.157,32
Tier 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tier 3	239.562,06	239.562,06	0,00	239.562,06	0,00	1.751.788,02	1.512.225,96	1.751.788,02	0,00	1.512.225,96
Solvency Capital	56.679.524,75	56.679.524,75	0,00	56.679.524,75	0,00	57.017.384,65	337.859,91	57.017.384,65	0,00	337.859,91
Eligible Own Funds to MCR	144.447.085,79	144.447.085,79	0,00	144.447.085,79	0,00	137.572.928,47	-6.874.157,32	137.572.928,47	0,00	-6.874.157,32
Minimum Capital	17.889.631,23	17.889.631,23	0,00	17.889.631,23	0,00	18.047.860,01	158.228,78	18.047.860,01	0,00	158.228,78
SCR Ratio	255,27%	255,27%	0,00	255,27%	0,00	244,35%	-10,92%	244,35%	0,00	-10,92%
MCR Ratio	807,43%	807,43%	0,00	807,43%	0,00	762,27%	-45,17%	762,27%	0,00	-45,17%



S.23.01.01 Own funds					
Reference Date:	31/12/2024	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					
Ordinary share capital (gross of own shares)	9.109.188,10	9.109.188,10		0,00	
Share premium account related to ordinary share	23.392.500,00	23.392.500,00		0,00	
Initial funds, members' contributions or the equivalent	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	111.945.397,69	111.945.397,69			
Subordinated liabilities	0,00		0,00	0,00	0,00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	239.562,06				239.562,06
Other own fund items approved by the supervisory	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Own funds from the financial statements that should not					
Own funds from the financial statements that should	0,00				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total basic own funds after deductions	144.686.647,85	144.447.085,79	0,00	0,00	239.562,06
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled initial funds, members'	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled preference shares callable on	0,00			0,00	0,00
A legally binding commitment to subscribe and pay for	0,00			0,00	0,00
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of	0,00			0,00	
Letters of credit and guarantees other than under	0,00			0,00	0,00
Supplementary members calls under first	0,00			0,00	
Supplementary members calls - other than under first	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	144.686.647,85	144.447.085,79	0,00	0,00	239.562,06
Total available own funds to meet the MCR	144.447.085,79	144.447.085,79	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	144.686.647,85	144.447.085,79	0,00	0,00	239.562,06
Total eligible own funds to meet the MCR	144.447.085,79	144.447.085,79	0,00	0,00	
SCR	56.679.524,75				
MCR	17.889.631,23				
Ratio of Eligible own funds to SCR	255,27%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	807,43%				

**S.23.01.01.02 Reconciliation reserve**

Reconciliation reserve	
Excess of assets over liabilities	144.686.647,85
Own shares (held directly and indirectly)	0,00
Foreseeable dividends, distributions and charges	0,00
Other basic own fund items	32.741.250,16
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0,00
Reconciliation reserve	111.945.397,69
Expected profits	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	6.266.183,47
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	0,00
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	6.266.183,47

S.25.01.21 Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Reference Date: 31/12/2024

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement

	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
Market risk	45.157.858,86	45.157.858,86	
Counterparty default risk	3.279.399,55	3.279.399,55	
Life underwriting risk	6.049.572,55	6.049.572,55	
Health underwriting risk	0,00	0,00	
Non-life underwriting risk	0,00	0,00	
Diversification	-6.454.116,15	-6.454.116,15	
Intangible asset risk	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital	48.032.714,81	48.032.714,81	

**S.25.01.21 Calculation of Solvency Capital Requirement**

	Value
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0,00
Operational risk	8.646.809,94
Loss-absorbing capacity of technical provisions	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0,00
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0,00
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	56.679.524,75
Capital add-on already set	0,00
Solvency capital requirement	56.679.524,75
Other information on SCR	
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for	0,00
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0,00
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR	No adjustment
Net future discretionary benefits	0,00

S.28.01.01 Minimum Capital Requirement - Life insurance activity

Reference Date: 31.12.2024

Reference Currency: EUR

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

S.28.01.01 Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

	Life activities MCR(L) Result
Linear formula component for life insurance and	17.889.631,23

S.28.01.01 Combined MCR

Linear MCR	17.889.631,23
SCR	56.679.524,75
MCR cap	25.505.786,14
MCR floor	14.169.881,19
Combined MCR	17.889.631,23
Absolute floor of the MCR	4.000.000,00
Minimum Capital Requirement	17.889.631,23



S.28.01.01 Notional non-life and life MCR calculation		
	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	0,00	17.889.631,23
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	0,00	56.679.524,75
Notional MCR cap	0,00	25.505.786,14
Notional MCR floor	0,00	14.169.881,19
Notional Combined MCR	0,00	17.889.631,23
Absolute floor of the notional MCR	0,00	4.000.000,00
Notional MCR	0,00	17.889.631,23



ALPHALIFE

Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο



ALPHALIFE

ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ
ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ 43 105 64 ΑΘΗΝΑ