ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2020

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως)

Αθήνα, Ιούλιος 2021

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σελίδα

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ 1
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 11
Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2020.....16
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης 16
Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος 17
Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης 18
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων.....19
Κατάσταση Ταμειακών Ροών 20
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 21
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία.....21
2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Πολιτικές 22
2.1 Βάση παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων 22
2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π. 23
2.3 Πληροφόρηση κατά δραστηριότητα 30
2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα 30
2.5 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα).....30
2.6 Άυλα στοιχεία Ενεργητικού 31
2.7 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού 31
2.8 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια 31
2.9 Χρηματοοικονομικά μέσα 34
2.10 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης.....39
2.11 Προσδιορισμός εύλογης αξίας 40
2.12 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων 42
2.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών 42
2.14 Υποχρεώσεις προς τους εργαζομένους.....42
2.15 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις 43
2.16 Φόρος εισοδήματος.....43
2.17 Μισθώσεις 43
2.18 Τόκοι έσοδα και τόκοι έξοδα.....44
2.19 Έσοδα.....45
2.20 Χορήγηση δικαιωμάτων προαιρέσεως, επί μετοχών της Alpha Services and Holdings, στο προσωπικό 45
2.21 Ορισμός συνδεδεμένων μερών 45
2.22 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις 46
2.22.1 Αποτίμηση Ασφαλιστικών Προβλέψεων.....46
2.22.2 Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων46
2.22.3 Φόροι εισοδήματος 46
2.23 Εκτίμηση εκθέσεως της Εταιρίας στο Ελληνικό Δημόσιο 46
2.24 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας 47
2.25 Συγκριτικά στοιχεία 48
3. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα 49
4. Καθαρά έσοδα επενδύσεων 49
5. Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων.....50
6. Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων 50

7. Κέρδη / (Ζημιές) Παραγώγων 50
8. Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών ασφαλιστικών προβλέψεων.....53
9. Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων 54
10. Δουλευμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής.....54
11. Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές.....54
12. Γενικά έξοδα 55
13. Φόρος εισοδήματος 56
14. Καθαρά κέρδη ανά μετοχή 59
15. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα).....60
16. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου 61
17. Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit linked)63
18. Χρεώστες ασφαλίστρων και λοιπές απαιτήσεις 63
19. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών 64
20. Καθαρή θέση.....64
21. Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις 66
21 α. Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων.....66
22. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού 67
23. Λοιπές υποχρεώσεις.....68
24. Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης 68
25. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις.....69
26. Διαχείριση κινδύνων 69
27. Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού.....80
28. Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις – υποχρεώσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό 80
29. Συναλλαγές με συνδεμένα μέρη 80
30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις.....82
31. Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή 82
32. Κεφαλαιακή Επάρκεια και Εποπτικά Κεφάλαια 82
33. Αναμόρφωση κονδυλίων κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης 2019 83
34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης 83

ALPHALIFE

ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2020

ΑΘΗΝΑ
29 Ιουλίου 2021

ALPHALIFE

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό, σας υποβάλλουμε την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσεως, την κατάσταση αποτελεσμάτων, την κατάσταση συνολικού αποτελέσματος, την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων ,την κατάσταση ταμειακών ροών της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2020 καθώς και τις σχετικές σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της AlphaLife A.A.E.Z., έχει συνταχθεί με βάση τις διατάξεις του άρθρου 150 του Ν.4548/2018 και αναφέρεται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2020 και της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή.

Εξέλιξη των εργασιών και της χρηματοοικονομικής θέσεως της Εταιρίας

Κατά τη χρήση 2020, η Εταιρία συνέχισε την σταθερή πορεία εντός των δυνατοτήτων της Ελληνικής Οικονομίας. Στο τέλος του 2020, η Εταιρία εμφάνισε αύξηση των υπό διαχείριση κεφαλαίων, υπερκαλύπτοντας ταυτόχρονα τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας (δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας SCR:219% δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας MCR:515%, με την χρήση των εγκεκριμένων μεταβατικών μέτρων).

Συγκεκριμένα, κατά τη χρήση 2020, η Εταιρία:

- Πραγματοποίησε παραγωγή ασφαλίστρων € 124,5 εκ., έναντι € 98,6 εκ. την προηγούμενη χρήση.
- Τα έσοδα επενδύσεων καθώς και τα κέρδη από πώληση επενδύσεων αυξήθηκαν σε € 31,1 εκ. έναντι € 23,3 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση.
- Η μεταβολή των τεχνικών αποθεμάτων και μαθηματικών ασφαλιστικών προβλέψεων ανήλθε σε € 112,5 εκ. έναντι € 91,2 εκ. της προηγούμενης χρήσης.
- Τα μαθηματικά αποθέματα και οι τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις ανήλθαν σε € 517,1 εκ. για το 2020 και € 404,6 εκ. για το 2019.
- Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 11,3 εκ., έναντι € 19,8 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση (μετά φόρων € 10,7 εκ., έναντι € 17 εκ. αντίστοιχα).
- Αύξησε το σύνολο των κεφαλαίων υπό διαχείριση (αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών και επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο) σε € 641,2 εκ., έναντι € 534 εκ. στο τέλος της προηγούμενης χρήσης.
- Η καθαρή της θέση ανήλθε σε € 110,8 εκ., έναντι € 108,2 εκ. στο τέλος της προηγούμενης χρήσης.

Η εξέλιξη των βασικών δεικτών επιδόσεως έχει ως εξής

	2020	**2019**
Κέρδη προ φόρων/Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα	9,08%	20,07%
Κέρδη προ φόρων /Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	10,20%	18,27%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων/Σύνολο ενεργητικού	17,03%	19,96%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων/Σύνολο υποχρεώσεων	20,53%	24,93%
Λειτουργικά έξοδα/ Εγγεγραμμένων ασφαλίστρων	1,85%	2,10%

Υποκαταστήματα

Η Εταιρία δε διατηρεί Υποκαταστήματα.

Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι μετοχές της Εταιρίας κατέχονται σε ποσοστό 99,92% από την ΑΛΦΑ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και σε ποσοστό 0,08% από την ΑΛΦΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.

Δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης

Η Εταιρία δεν έχει δραστηριότητα στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.

Διαχείριση κινδύνου

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρία χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (total return swap) για την αντιστάθμιση των μεταβολών της εύλογης αξίας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Η εύλογη αξία (συμπεριλαμβανομένων των μη δεδουλευμένων τόκων) των εν λόγω παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που ήταν εν ισχύει την 31.12.2020 ήταν υποχρέωση ποσού € 1,3 εκατ.

Στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας που συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως (Δ.Π.Χ.Π.) αναφέρονται αναλυτικά:

- οι στόχοι και οι πολιτικές της Εταιρίας, όσον αφορά τη διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής για την αντιστάθμιση κάθε σημαντικού τύπου προβλεπόμενης συναλλαγής για την οποία εφαρμόζεται η λογιστική αντιστάθμισης και

- η έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο αγοράς, στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο ρευστότητας και στον ασφαλιστικό κίνδυνο.

- Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος, χρηματιστηριακών δεικτών, μετοχών και αγαθών.
Ειδικότερα:

- Επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές των τιμών ή της μεταβλητότητας των επιτοκίων. Η Εταιρία παρακολουθεί τον επιτοκιακό κίνδυνο στα πλαίσια Διαχειρίσεως Ενεργητικού – Παθητικού (Asset Liability Management).
- Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές των τιμών ή της μεταβλητότητας συναλλαγματικών ισοτιμιών. Το μοναδικό νόμισμα συναλλαγών και αναφοράς της Εταιρίας είναι το Ευρώ και συνεπώς δε υπάρχουν μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών που να επηρεάζουν την χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές.
- Μετοχικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές των τιμών ή της μεταβλητότητας μετοχών ή μετοχικών δεικτών.

Η Πολιτική Διαχειρίσεων Κινδύνων Αγοράς της Εταιρίας αφορά την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση και έλεγχο του κινδύνου αγοράς που ενυπάρχει σε στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού , καθώς και την διασφάλιση ότι επαρκή

κεφάλαια διακρατούνται για αυτό το είδος κινδύνου. Ο τελικός στόχος της Πολιτικής είναι η παροχή πλαισίου και αρχών για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου αγοράς, με σκοπό:

- Την διακράτηση του κινδύνου αγοράς εντός ορίων, σύμφωνα με την διάθεση ανάληψης κινδύνου της Εταιρίας
- Τον περιορισμό του κινδύνου απάτης ή μη συμμόρφωσης με τις εποπτικές απαιτήσεις με τον καθορισμό ορθών μεθοδολογιών
- Τον καθορισμό επαρκών ελέγχων για την αποτροπή σημαντικών ζημιών
- Την διευκόλυνση αποτελεσματικής λήψης αποφάσεων με την ποσοτικοποίηση, όπου είναι εφικτό, της πιθανότητας αποτυχίας επίτευξης κερδών ή άλλων στόχων.

Όλες οι αρμόδιες μονάδες της Εταιρίας εφαρμόζουν την Πολιτική αναπτύσσοντας και εφαρμόζοντας τις κατάλληλες διαδικασίες

- Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από την αδυναμία μερικής ή ολικής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων κάθε είδους αντισυμβαλλόμενου έναντι του οποίου υπάρχει απαίτηση. Συγκεκριμένα, ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από πιστωτικά ανοίγματα όπως καταθέσεις όψεως, αντασφαλιστικές συμβάσεις, χαρτοφυλάκιο ομολόγων καθώς και απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες. Ο πιστωτικός κίνδυνος από ασφαλιστικές δραστηριότητες είναι περιορισμένος καθώς η Εταιρία διαθέτει τα προϊόντα της αποκλειστικά μέσω του Δικτύου Καταστημάτων της ALPHA BANK, σύμφωνα με τη μεταξύ τους σύμβαση διαμεσολάβησης και ακολουθούνται διαδικασίες και συνέργειες με την Τράπεζα για την άμεση κατάθεση των ασφαλίστρων. Η Εταιρία ποσοτικοποιεί τον πιστωτικό κίνδυνο και πραγματοποιεί πρόβλεψη απομειώσεως.

- Κίνδυνος ρευστότητας

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

- Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Η Εταιρία λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της αναλαμβάνει ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων (τεχνικών προβλέψεων) ενός ασφαλιστικού συμβολαίου λόγω απόκλισης από την αναμενόμενη σε σχέση με τη θνησιμότητα, τη μακροβιότητα, τις λήξεις των ασφαλιστικών συμβολαίων και τα έξοδα. Συγκεκριμένα, οι κίνδυνοι θνησιμότητας και μακροβιότητας απορρέουν λόγω αποβίωσης ή επιβίωσης αντίστοιχα περισσότερων του αναμενόμενου ασφαλισμένων (μη επαλήθευση του πίνακα θνησιμότητας), ενώ οι κίνδυνοι εξαγορών, ακυρώσεων και εξόδων απορρέουν από την μεταβολή από τις αναμενόμενες ακυρώσεις και εξαγορές των συμβολαίων πριν την λήξη τους και την τυχόν μεταβολή των προβλεπόμενων εξόδων. Στο πλαίσιο διαχείρισης του Ασφαλιστικού Κινδύνου η Εταιρία εφαρμόζει όρια ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και κατάλληλους κανόνες εσωτερικής λειτουργίας παρακολούθησης αυτών σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου. Τα όρια επικαιροποιούνται σε τακτική βάση και λαμβάνονται διοικητικά μέτρα όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο. Η Εταιρία ποσοτικοποιεί τον ασφαλιστικό κίνδυνο και τον λαμβάνει υπόψη στα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας και εκπονεί σενάρια ευαισθησίας προκειμένου να αξιολογήσει το πόσο ευαίσθητη είναι η επίδοση της Εταιρίας, σε πιθανά μελλοντικά γεγονότα με δυσμενείς επιπτώσεις των κύριων παραμέτρων του ασφαλιστικού κινδύνου. Η Εταιρία ποσοτικοποιεί τον ασφαλιστικό κίνδυνο και τον λαμβάνει υπόψη στα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας.

Κλιματική Αλλαγή

Η κλιματική αλλαγή και οι κίνδυνοι που συνδέονται με αυτήν, γίνονται όλο και πιο ορατοί με πιθανές συνέπειες και στην οικονομία και ενδεχόμενες δυσμενείς επιπτώσεις για τις ασφαλιστικές εταιρίες.

Οι κίνδυνοι που συνδέονται με την κλιματική αλλαγή μπορούν να κατηγοριοποιηθούν σε:

- φυσικούς κινδύνους που περιλαμβάνει κινδύνους από ακραία καιρικά φαινόμενα όπως η άνοδος της στάθμης της θάλασσας, πυρκαγιές και πλημμύρες,
- κινδύνους μετάβασης που περιλαμβάνει κινδύνους που προκύπτουν από την μείωση των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα όπως η χρήση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας σε σχέση με τα ορυκτά καύσιμα.

Καθώς οι ανωτέρω κίνδυνοι παρουσιάζουν ιδιαιτερότητες και εξελίσσονται μακροχρόνια, η ποσοτικοποίησή τους είναι δυσχερής. Η Εταιρία παρακολουθεί τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις που συνδέονται με τη λειτουργία της, διατηρώντας τον βαθμό ετοιμότητας και ευελιξίας που απαιτείται.

Συναλλαγές με συνδεμένα μέρη

Η Εταιρία ανήκει στον όμιλο της ALPHA BANK. Οι συναλλαγές με τις εταιρίες του ομίλου ALPHA BANK και λοιπά συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το ΔΛΠ 24 αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

- **Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου**

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανήλθαν για τη χρήση του 2020 σε € 12.000 (χρήση 2019 € 12.000)

- **Λοιπές συναλλαγές από συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA BANK A.E

31.12.2020	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	6.394.565,68		8.963,68	
Ασφαλιστικές εργασίες	7.994.810,01		280.966,80	
Τραπεζικά ομόλογα		679.837,49		4.247.019,45
Παράγωγα που αντ/ζουν κίνδυνο μεταβολής εύλογης αξίας		1.310.713,37	9.256.514,50	17.720.606,44
Λοιπές συναλλαγές	31.537,58	169.986,41	23.568,82	694.381,41
Σύνολα	14.420.913,27	2.160.537,27	9.570.013,80	22.662.007,30

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες

31.12.2020	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Λοιπές συναλλαγές	8.484,41	49.998,29	8.484,41	99.592,01
Σύνολα	8.484,41	49.998,29	8.484,41	99.592,01

Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA BANK A.E

31.12.2019	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	1.404.701,79		63.541,31	
Ασφαλιστικές εργασίες		695.380,16		3.831.474,43
Παράγωγα που αντ/ζουν κίνδυνο μεταβολής εύλογης αξίας		10.498.933,75	21.224.484,59	27.385.032,87
Λοιπές συναλλαγές	19.157,92	153.931,07		473.980,65
Σύνολα	1.423.859,71	11.348.244,98	21.288.025,90	31.690.487,95

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες

31.12.2019	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Λοιπές συναλλαγές	-	33.163,35	-	66.128,20
Σύνολα	-	33.163,35	-	66.128,20

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς. Δεν έχουν πραγματοποιηθεί πλην των αμοιβών, συναλλαγές με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Επίσης, δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου και σε συγγενείς αυτών, καθώς και σε λοιπά συνδεδεμένα μέλη.

Στις ανωτέρω συναλλαγές δεν περιλαμβάνονται χρεόγραφα εκδόσεων ALPHA BANK (π.χ. αμοιβαία).

Κοινωνικός Απολογισμός

Το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2020 ανήρχετο σε 12 άτομα, εκ των οποίων τα 5 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία, ενώ κατά την 31.12.2019 σε 12 άτομα, εκ των οποίων τα 5 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία.
Συνολικά καταβλήθηκαν για μισθούς και εργοδοτικές εισφορές που αφορούν στο προσωπικό στη χρήση 2020 ποσού € 602 χιλ. (χρήση 2019 € 620 χιλ.). Το σύνολο της πιο πάνω δαπάνης αναλύεται σε μισθούς και λοιπές παροχές χρήσης 2020 ποσού € 263 χιλ. (χρήση 2019 € 249 χιλ.), σε εργοδοτικές εισφορές κοινωνικής ασφαλίσεως χρήσης 2020 ποσού € 62 χιλ. (χρήση 2019 € 61 χιλ.) και σε δαπάνες αποσπασμένου προσωπικού χρήσης 2020 ποσού € 277 χιλ. (χρήση 2019 € 310 χιλ.)

Λογιστικές αρχές

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας καταρτίσθηκαν από τη Διοίκηση της με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως (Δ.Π.Χ.Π.) (International Financial Reporting Standards - IFRS), που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, σύμφωνα με τον Κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρίας. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρίας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες.

Διανομή κερδών

Κατά τη χρήση 2020 η Εταιρία πραγματοποίησε καθαρά κέρδη € 10,7 εκ.. Το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος.

Στρατηγική, Προοπτική και κίνδυνοι για το 2021

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

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

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

Επιπλέον ο τρίτος πυλώνας επικεντρώνεται στην ενίσχυση της οργανωτικής δομής και ανάπτυξης εξειδικευμένων θέσεων και συνεργασιών η Εταιρία στοχεύει στην συνεχή βελτίωση της εταιρικής διακυβέρνησης προς υποστήριξη των στρατηγικών

στόχων και των εργασιών της, λαμβάνοντας υπόψιν τη δυνατότητα προσαρμογής σε τυχόν αλλαγές στους στρατηγικούς στόχους, ή στο επιχειρηματικό περιβάλλον της επιχείρησης εν μέσω μεταβαλλόμενων συνθήκων αγοράς και μακροοικονομικού περιβάλλοντος.

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

Παράλληλα παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις των αγορών και εξετάζει αναγκαίες προσαρμογές στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο για την διασφάλιση της ποιότητας, αποδοτικότητας και ρευστότητας σε σχέση με το επίπεδο του αναλαμβανόμενου κινδύνου. Η AlphaLife A.A.E.Z. λαμβάνει κατάλληλα μέτρα αντιμετώπισης δυσμενών καταστάσεων όπως ήταν η έξαρση της πανδημίας Covid-19 το 2020, προσαρμόζεται διαρκώς στις εξελίξεις και μελετά τις επιπτώσεις που θα έχει στην ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών και του ενεργητικού της, στην απρόσκοπτη συνέχιση της λειτουργίας της και στην διατήρηση της υψηλής φερεγγυότητας της.
Η AlphaLife A.A.E.Z. εξετάζει συνεχώς τα οικονομικά δρώμενα και τις επιπτώσεις που έχουν στο Ενεργητικό/Παθητικό, στη Φερεγγυότητα και στην υλοποίηση του Επιχειρηματικού της Σχεδίου, εστιάζοντας στις επιπτώσεις που επέφερε η πανδημία Covid-19 στον τομέα της οικονομίας και των αγορών, οι οποίες είναι οι κάτωθι:

- η μεταβλητότητα των χρηματαγορών οι οποία επηρεάζει τις αποτιμήσεις των χρεογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου
- η επί μακρόν μείωση των επιτοκίων απόδοσης και διατήρησης τους σε χαμηλά επίπεδα όπου επηρεάζει το ύψος των τεχνικών προβλέψεων
- η μερική επίτευξη των παραγωγικών στόχων λόγω ενδεχόμενης παρατεταμένης ύφεσης
- το αντίκτυπο στην κερδοφορία και κεφαλαιακή διάρθρωση και επάρκεια ως αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω

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

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

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

Συνοψίζοντας τα ανωτέρω, η Εταιρία αντιμετωπίζει τις προκλήσεις του μεταβαλλόμενου οικονομικού, επενδυτικού και κανονιστικού περιβάλλοντος, τις συνέπειες της πανδημίας COVID 19, τις αλλαγές στη συμπεριφορά των καταναλωτών και τις αλλαγές στις δομές λειτουργίας των αγορών, ενδυναμώνοντας συνεχώς την εταιρική διακυβέρνηση, την διαχείριση κινδύνων και την υιοθέτηση συνεχούς βελτίωσης των λειτουργιών της προς όφελος των πελατών. Επίσης αξιοποιεί σε μεγάλο βαθμό τις συνέργειες και τα οφέλη από την δραστηριοποίηση της εντός του Ομίλου Alpha Bank. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, καθώς και την εξειδίκευση και ευελιξία της ALPHALIFE A.A.E.Z αναμένεται να συνεχισθεί η θετική πορεία των αποτελεσμάτων και της ανάπτυξης της Εταιρίας.

Πολιτική Εταιρικής Υπευθυνότητας ALPHALIFE A.A.E.Z.

Η ALPHALIFE A.A.E.Z. με γνώμονα τη βιώσιμη ανάπτυξή της δεσμεύεται να λειτουργεί με υπευθυνότητα, συνεκτιμώντας τις οικονομικές, κοινωνικές και περιβαλλοντικές παραμέτρους λειτουργίας της. Στο πλαίσιο αυτό, προάγει την επικοινωνία και τη συνεργασία με όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη.

Με σκοπό την ενίσχυση και τη βέλτιστη ενσωμάτωση της κοινωνικής υπευθυνότητας στις αρχές και στις αξίες του Ομίλου ALPHA BANK, η ALPHALIFE A.A.E.Z. ως εταιρία του Ομίλου εφαρμόζει τους νόμους και ακολουθεί διεθνώς αναγνωρισμένες οδηγίες, αρχές και πρωτοβουλίες για τη βιώσιμη ανάπτυξη, όπως τις Κατευθυντήριες Οδηγίες του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις επιχειρήσεις, τις Βασικές Συμβάσεις Εργασίας της Διεθνούς Οργανώσεως Εργασίας (ILO) και την Οικουμενική Διακήρυξη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων (UDHR).

Η οργάνωση και η λειτουργία της Εταιρίας ακολουθεί τις βέλτιστες επιχειρησιακές πρακτικές. Διέπεται από αρχές, όπως η ακεραιότητα και η εντιμότητα, η αμεροληψία και η ανεξαρτησία, η εχεμύθεια και η διακριτικότητα όπως προβλέπονται στον Κώδικα Δεοντολογίας και τις αρχές Εταιρικής Διακυβερνήσεως του Ομίλου. Ιδιαίτερη βαρύτητα δίδεται στην αναγνώριση, μέτρηση και διαχείριση των αναλαμβανόμενων κινδύνων, τη συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο καθώς και τη διαφάνεια, παρέχοντας πλήρη, ορθή και ειλικρινή πληροφόρηση στα ενδιαφερόμενα μέρη.

Η αξιοπιστία, η συνέπεια και η ταχύτητα στην εξυπηρέτηση των πελατών αποτελούν πρωταρχικούς στόχους της Εταιρίας, ενώ βασική μέριμνά της αποτελεί και η συνεχής αξιολόγηση και εκσυγχρονισμός των προϊόντων και των υπηρεσιών που προσφέρει.

Η ALPHALIFE A.A.E.Z. ανταποκρίνεται με ιδιαίτερη υπευθυνότητα σε θέματα που αφορούν στην προστασία του περιβάλλοντος και την εξοικονόμηση των φυσικών πόρων και δεσμεύεται για την αντιμετώπιση των άμεσων και έμμεσων περιβαλλοντικών επιπτώσεων από τις δραστηριότητές της.

Η ALPHALIFE A.A.E.Z. εφαρμόζει με υπευθυνότητα τις ακόλουθες πολιτικές του Ομίλου ALPHA BANK για το Ανθρώπινο Δυναμικό:

- Σέβεται και προασπίζεται τη διαφορετικότητα των Εργαζομένων της (π.χ. ηλικία, φύλο, φυλή, εθνικότητα, θρησκεία, αναπηρία/ειδικές ικανότητες, γενετήσιο προσανατολισμό κ.λπ.).
- Διασφαλίζει άριστες συνθήκες εργασίας και δυνατότητες εξελίξεως βασισμένες στην αξιοκρατία και στην ίση μεταχείριση, χωρίς διακρίσεις.
- Παρέχει δίκαιες αμοιβές, βάσει συμβάσεων που συνάδουν με την εκάστοτε εθνική αγορά εργασίας, εξασφαλίζοντας την τήρηση των αντίστοιχων εθνικών ρυθμίσεων για τις νόμιμες κατώτατες αποδοχές, τα ωράρια εργασίας και τη χορήγηση αδειών.
- Προασπίζεται τα ανθρώπινα δικαιώματα, αναγνωρίζει το δικαίωμα ασκήσεως της ελευθερίας του συνδικαλίζεσθαι και της συλλογικής διαπραγματεύσεως και αντιτίθεται σε κάθε μορφή παιδικής, εξαναγκαστικής ή υποχρεωτικής εργασίας.
- Αντιμετωπίζει όλους τους Εργαζομένους με σεβασμό.
- Μεριμνά για τη συνεχή κατάρτιση και εκπαίδευση των Εργαζομένων.
- Διασφαλίζει την υγεία και την ασφάλεια των Εργαζομένων στον χώρο εργασίας καθώς και την εξισορρόπηση της επαγγελματικής και προσωπικής ζωής αυτών.

Επιχειρηματικό Μοντέλο

Το επιχειρηματικό μοντέλο της ALPHALIFE A.A.E.Z. στόχο έχει τη δημιουργία αξίας για τους πελάτες, τους λοιπούς συναλλασσομένους, το Ανθρώπινο Δυναμικό και τους μετόχους της. Η ALPHALIFE A.A.E.Z. συνεργάζεται με την τράπεζα ALPHA BANK και λοιπούς φορείς, για την ανάπτυξη και προσφορά υψηλής ποιότητας προϊόντων και υπηρεσιών, με γνώμονα τις ανάγκες των πελατών. Επιπλέον, συνεισφέρει στην ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας μέσω των παραγωγικών της αποτελεσμάτων και των επενδύσεών της, προάγοντας την υγιή επιχειρηματικότητα και διευκολύνοντας τη μακροχρόνια αποταμίευση και επένδυση για την πελατεία και το κοινωνικό σύνολο.

Κώδικες και διαδικασίες

Η ALPHALIFE A.A.E.Z. διαθέτει αποτελεσματικό σύστημα διακυβέρνησης εναρμονισμένο πλήρως με το πλαίσιο που ορίζει ο Όμιλος ALPHA BANK κατ' εφαρμογήν των σχετικών κανονιστικών απαιτήσεων. Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας περιλαμβάνει επαρκή και διαφανή οργανωτική δομή με σαφή κατανομή και κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων ώστε να διασφαλίζεται η χρηστή και συνετή διοίκησή της, καθώς επίσης αποτελεσματικό μηχανισμό με τον οποίο διασφαλίζεται η μετάδοση πληροφοριών εντός της επιχείρησης. Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρίας εγγυάται την καταλληλότητα και την αξιοπιστία των μελών της Διοίκησης και των προσώπων που ασκούν εργασίες που περιλαμβάνονται στις βασικές λειτουργίες της επιχείρησης καθώς επίσης την ορθή και αποτελεσματική οργάνωση της διαχείρισης κινδύνων, της κανονιστικής συμμόρφωσης, του εσωτερικού ελέγχου, της αναλογιστικής λειτουργίας και των εξωτερικών αναθέσεων δραστηριοτήτων.

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

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας ορίζεται με βάση πολιτικές εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και διαδικασίες που αναπτύσσονται από τις Επιχειρησιακές Μονάδες. Στο πλαίσιο της εφαρμογής του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης της, η Εταιρία θεσπίζει έγγραφες πολιτικές που εγκρίνονται με αποφάσεις του Διοικητικού της Συμβουλίου. Ενδεικτικά αναφέρονται η Επενδυτική Πολιτική και Πολιτική Διαχειρίσεως Ενεργητικού – Παθητικού, η Πολιτική Αναθέσεων Δραστηριοτήτων σε τρίτους (outsourcing), η Πολιτική Αμοιβών και Παροχών, η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων, η Πολιτική Ασφαλείας Πληροφοριών, η Εμπορική Πολιτική και η Πολιτική Διαχείρισης Αιτιάσεων. Οι πολιτικές επανεξετάζονται και αναθεωρούνται όποτε αυτό απαιτείται ώστε να προσαρμόζονται εσωτερικές ή εξωτερικές επιχειρησιακές ή επιχειρηματικές μεταβολές.

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

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

Με την εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας και των αρχών Εταιρικής Διακυβερνήσεως, αλλά και με τη λειτουργία του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου η Εταιρία ενισχύει αποτελεσματικά τις αρχές της ακεραιότητας και της διαφάνειας και εξασφαλίζει τη βέλτιστη διαχείριση των κινδύνων.

Αναγνώριση Ουσιαστικών Θεμάτων

Η ALPHALIFE A.A.E.Z., έχει αναγνωρίσει τα ακόλουθα σημαντικά θέματα για την υπεύθυνη λειτουργία της (Materiality Analysis), λαμβάνοντας υπ' όψιν τη γνώμη των ενδιαφερόμενων μερών της:

- Στρατηγική και Λειτουργία της Εταιρίας
- Δίκαιες Πρακτικές Marketing και Ικανοποίηση Πελατών
- Εταιρική Διακυβέρνηση, Διαχείριση Κινδύνων και Συμμόρφωση
- Οικονομική επίδοση
- Χαρτοφυλάκιο Προϊόντων

- Προστασία Προσωπικών Δεδομένων Πελατών
- Εκπαίδευση και Ανάπτυξη εργαζομένων
- Υγεία και Ασφάλεια στην εργασία
- Προσλήψεις, Απασχόληση, Αμοιβές και Δέσμευση εργαζομένων
- Δίκαιες Πρακτικές εργασίας

Οψιγενή γεγονότα

Την 16.4.2021 η μητρική εταιρεία Alpha Bank («διασπώμενη») εισέφερε μέσω απόσχισης κλάδου τις κύριες τραπεζικές της δραστηριότητες σε νέα εταιρεία- πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («επωφελούμενη»).Την 19.4.2021 πραγματοποιήθηκε η τροποποίηση του Καταστατικού της Διασπώμενης και η αλλαγή της επωνυμίας της σε Alpha Υπηρεσιων Και Συμμετοχων Ανωνυμη Εταιρεια, δυνάμει της υπ' αριθ. 45898/19.4.2021 απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, η οποία καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2530998 την 19.4.2021, ενώ παράλληλα ανακλήθηκε η άδεια λειτουργίας της Διασπώμενης ως πιστωτικού ιδρύματος, η οποία διατηρεί δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία που δεν αφορούν τραπεζικές δραστηριότητες, μεταξύ αυτών και την συμμετοχή στην AlphaLife Α.Α.Ε.Ζ., ενώ οι μετοχές της παραμένουν εισηγμένες στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Σύμφωνα με το Άρθρο 120 του Ν. 4799/2021 ΦΕΚ Α'78/18.5.2021, μειώνεται ο φορολογικός συντελεστής των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες στην Ελλάδα, σε 22% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής. Η επίπτωση στην αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση της 31.12.2020 εκτιμάται σε μείωση κατά Ευρώ 1,15 εκατ.

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2021

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ισίδωρος Σ. Πάσσας

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Αθήνα, Ελλάδα

Τηλ.: +30 210 6781 100
Fax: +30 210 6776 221-2
www.deloitte.gr

ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2020, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη των σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2020, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και 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 αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερα Θέματα Ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Σημαντικότερο θέμα ελέγχου	Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου
Εκτίμηση της επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων	
Τα μαθηματικά αποθέματα και οι τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις («τεχνικά αποθέματα»), ανέρχονται σε ποσό € 517,1 εκατ. κατά την 31.12.2020 (31.12.2019: € 404,6 εκατ.) εκ των οποίων ποσό € 10,7 εκατ. αφορά το επιπλέον απόθεμα επάρκειας τεχνικών αποθεμάτων (LAT), το οποίο έχει προκύψει κατά την διαδικασία ελέγχου της επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων κατά την σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α.4., ενώ κατά την 31.12.2019 δεν είχε προκύψει επιπλέον απόθεμα. Η εκτίμηση της επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων θεωρείται σημαντικό θέμα ελέγχου καθώς η διαδικασία αυτή είναι σύνθετη και περιλαμβάνει από τη Διοίκηση την χρήση παραδοχών σχετικά με μελλοντικά γεγονότα, εκ των οποίων, η παραδοχή της καμπύλης επιτοκίων, που χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, ενέχει σημαντικό βαθμό υποκειμενικότητας και υψηλό βαθμό αβεβαιότητας. Η Διοίκηση έχει παράσχει περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα μαθηματικά αποθέματα και τις τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις στη Σημείωση 2.8 δ) v. "'Ελεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων (Liability Adequacy Test-«LAT»)", στη Σημείωση 21 "Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις" και στη Σημείωση 26 "Διαχείριση κινδύνων α) Ασφαλιστικός Κίνδυνος" των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.	Με βάση την αξιολόγηση του ελεγκτικού κινδύνου και ακολουθώντας μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο, αξιολογήσαμε τόσο την μεθοδολογία που εφάρμοσε η Διοίκηση για την εκτίμηση της επάρκειας των τεχνικών αποθεμάτων όσο και τη μεθοδολογία προσδιορισμού της παραδοχής της καμπύλης επιτοκίων και διενεργήσαμε μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες: Αξιολογήσαμε, με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνωμόνων μας (αναλογιστές), το σχεδιασμό και εφαρμογή των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου που σχετίζονται με τον προσδιορισμό της καμπύλης επιτοκίων. Αξιολογήσαμε, με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνωμόνων μας (αναλογιστές), την καταλληλότητα της μεθοδολογίας, που εφαρμόστηκε από τη Διοίκηση για τον προσδιορισμό της καμπύλης επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκε για την προεξόφληση των αναμενόμενων ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε παρούσα αξία. Εξετάσαμε την καταλληλότητα των επενδυτικών δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την διαμόρφωση της καμπύλης επιτοκίων και σε δειγματοληπτική βάση εξετάσαμε την ορθότητα αυτών. Εξετάσαμε την ορθότητα υπολογισμού της καμπύλης επιτοκίων βάσει της μεθοδολογίας που έχει αναπτύξει η Εταιρεία. Πραγματοποιήσαμε, με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνωμόνων μας (αναλογιστές), διαδικασίες ανεξάρτητης επαλήθευσης των μοντέλων παραγωγής των αναμενόμενων ταμειακών ροών , σε δειγματοληπτική βάση ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Αξιολογήσαμε την πληρότητα και την ακρίβεια των γνωστοποιήσεων με βάση τα σχετικά λογιστικά πρότυπα.

Deloitte.

Άλλες πληροφορίες

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην "Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων" αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της Διοίκησης και των Υπευθύνων για τη Διακυβέρνηση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες ελέγχου που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η Διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ 'αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθρο 44 του Ν. 4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας 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.

- Κατανοούμε τις εσωτερικές δικλίδες 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 Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη Διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 του Ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν.4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Deloitte.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 31 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 30.06.2017 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Η χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2020 είναι η τέταρτη χρονιά διορισμού μας ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές.

Αθήνα, 02 Αυγούστου 2021

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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

MAKING AN IMPACT THAT MATTERS since 1845

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

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2020

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

(ποσά σε ευρώ)

	Σημείωση	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2019
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**3**	124.477.244,61	98.633.139,79
Αντασφάλιστρα	**3**	(131.271,75)	(93.751,50)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα		**124.345.972,86**	**98.539.388,29**
Έσοδα επενδύσεων	**4**	7.616.307,15	7.253.192,70
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	**5**	23.500.801,77	16.093.833,15
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	**6**	1.475.371,14	1.761.756,34
Κέρδη/ (Ζημιές) Παραγώγων	**7**	(724.548,55)	1.161.612,58
Λοιπά έσοδα		8.484,42	-
		156.222.388,79	**124.809.783,06**
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών ασφαλιστικών προβλέψεων	**8**	(112.591.621,76)	(91.694.840,72)
Δουλευμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	**10**	(4.008.588,09)	(3.878.509,08)
Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές	**11**	(19.905.638,90)	(7.881.895,36)
Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων	**9**	(4.757.148,36)	(48.025,77)
Γενικά έξοδα	**12**	(2.174.658,84)	(1.975.251,02)
Κέρδη/ (Ζημιές) απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλίστρων		26.654,45	31.441,46
Κέρδη/ (Ζημιές) απομειώσεως ομολόγων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	**26**	(1.510.381,28)	411.697,73
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος		**11.301.006,01**	**19.774.400,30**
Φόρος εισοδήματος	**13**	(621.399,79)	(2.737.669,52)
Καθαρά κέρδη		**10.679.606,22**	**17.036.730,78**
Καθαρά κέρδη ανά μετοχή (Βασικά και προσαρμοσμένα ευρώ/μετοχή)	**14**	37,69	60,13

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-83) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος

(ποσά σε ευρώ)

	Σημ.	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2019
Κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος		**10.679.606,22**	**17.036.730,78**
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:			
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:			
Μεταβολή του αποθεματικού των αξιόγραφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	**20**	(9.321.043,02)	34.819.051,52
Φόρος εισοδήματος	**20**	1.234.759,08	(10.897.169,38)
		(8.086.283,94)	23.921.882,14
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:			
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών προσωπικού		(954,11)	(2.904,21)
Φόρος εισοδήματος		228,99	638,35
		(725,12)	(2.265,86)
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση		**(8.087.009,06)**	**23.919.616,28**
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης, μετά το φόρο εισοδήματος		**2.592.597,16**	**40.956.347,06**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-83) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(ποσά σε ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	**Σημείωση**	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	**15**	36.227,85	52.409,59
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	**24**	6.504.163,52	5.578.290,53
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:			
• Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	**16**	569.430.174,72	507.836.125,98
• Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	**16**	13.137.679,76	6.811.732,02
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	**17**	52.173.562,35	18.091.717,60
Χρεώστες ασφαλίστρων και λοιπές απαιτήσεις	**18**	3.066.102,93	2.701.871,63
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	**19**	6.394.565,68	1.404.701,79
Σύνολο Ενεργητικού		**650.742.476,81**	**542.476.849,14**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Καθαρή Θέση			
Μετοχικό κεφάλαιο	**20**	9.109.188,10	9.109.188,10
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		23.392.500,00	23.392.500,00
Αποθεματικά	**20**	42.697.370,64	50.505.568,06
Αποτελέσματα εις νέον		35.642.436,60	25.236.420,02
Σύνολο Καθαρής Θέσης		**110.841.495,34**	**108.243.676,18**
Υποχρεώσεις			
Μαθηματικά αποθέματα και Τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις	**21**	517.094.717,32	404.594.000,16
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	**25**	5.209.261,47	452.113,11
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	**13**	13.784.080,48	17.357.780,62
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	**22**	24.475,51	18.986,26
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	**13**	653.449,01	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	**7**	1.310.713,37	10.498.933,75
Λοιπές υποχρεώσεις	**23**	1.824.284,31	1.311.359,06
Σύνολο Υποχρεώσεων		**539.900.981,47**	**434.233.172,96**
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων		**650.742.476,81**	**542.476.849,14**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-83) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

(ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2019	**9.109.188,10**	**23.392.500,00**	**25.986.884,83**	**16.798.756,19**	**75.287.329,12**
Αποτελέσματα χρήσης, μετά τον φόρο εισοδήματος				17.036.730,78	**17.036.730,78**
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση			23.919.616,28		**23.919.616,28**
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού			599.066,95	(599.066,95)	**0,00**
Μέρισμα				(8.000.000,00)	**(8.000.000,00)**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2019	**9.109.188,10**	**23.392.500,00**	**50.505.568,06**	**25.236.420,02**	**108.243.676,18**
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2020	**9.109.188,10**	**23.392.500,00**	**50.505.568,06**	**25.236.420,02**	**108.243.676,18**
Αποτελέσματα χρήσης, μετά τον φόρο εισοδήματος				10.679.606,22	10.679.606,22
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση			(8.087.009,06)		**(8.087.009,06)**
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού			273.589,64	(273.589,64)	**0,00**
Αποθεματικό αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών στο προσωπικό			5.222,00		**5.222,00**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2020	**9.109.188,10**	**23.392.500,00**	**42.697.370,64**	**35.642.436,60**	**110.841.495,34**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-83) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(Έμμεση μέθοδος)

	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2019
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	11.301.006,01	19.774.400,30
Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία:		
Αποσβέσεις ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	22.163,14	25.157,22
Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	1.483.726,83	(443.139,19)
Μεταβολή λοιπών προβλέψεων	4.535,14	2.720,43
(Κέρδη)/ Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	(1.475.371,14)	(1.761.756,34)
Ασφαλιστικές προβλέψεις, μεταβολή στα αναπόσβεστα έξοδα πρόσκτησης και προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων ζωής	116.437.038,38	91.211.876,37
(Κέρδη) από πωλήσεις επενδύσεων	(23.500.801,77)	(16.093.833,15)
Έσοδα και έξοδα από τόκους	(7.616.307,15)	(7.253.192,70)
(Κέρδη)/ Ζημιές παραγώγων	724.548,55	(1.161.612,58)
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με Λειτουργικές Δραστηριότητες:		
(Αγορές) χρηματοοικονομικών στοιχείων	(279.796.818,43)	(216.761.358,53)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	197.947.759,14	135.043.134,00
Μεταβολή στις λοιπές απαιτήσεις και χρεώστες ασφαλίστρων	24.615,49	(57.960,49)
Μεταβολή στις εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις, επενδυτικές συμβάσεις και ασφαλιστικές προβλέψεις	(156.386,42)	568.440,43
Εισπραχθέντα κέρδη/ (πληρωθείσες ζημίες) παραγώγων	(26.908.826,82)	(18.094.385,91)
Τόκοι εισπραχθέντες και καταβληθέντες και λοιπά έσοδα επενδύσεων	16.504.958,79	12.067.090,99
Πληρωμές φόρου εισοδήματος και λοιπών φόρων	-	(3.349.451,89)
Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**4.995.839,74**	**(6.283.871,04)**
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων	(5.981,41)	(6.095,84)
Καθαρές ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	**(5.981,41)**	(6.095,84)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Πληρωμή μερισμάτων	-	(8.000.000,00)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**-**	**(8.000.000,00)**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών διαθεσίμων	**4.989.858,33**	**(14.289.966,88)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών έναρξης χρήσης	1.404.701,79	15.694.668,67
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών λήξης χρήσης	**6.394.560,12**	**1.404.701,79**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 21-83) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

Η «ALPHALIFE Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής», (η "Εταιρία") εδρεύει στην Αθήνα, οδός Πεσμαζόγλου 12-14, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 64983/05/Β/07/15 και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 7989301000. Η Εταιρία ιδρύθηκε το 2007 και ανήκει σε ποσοστό 99,92% στην ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και σε ποσοστό 0,08% στην εταιρία ALPHA ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου εταιριών «ALPHA BANK» με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Η διάρκειά της έχει ορισθεί έως την 31 Δεκεμβρίου 2026, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

Σκοπός της Εταιρίας είναι:

1. Η διενέργεια παντός κλάδου και πάσης φύσεως ασφαλίσεων Ζωής για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων ή και σε σύμπραξη με τρίτους, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, καθώς και κάθε άλλη πράξη ή επιχείρηση που συνδέεται με την άσκηση των ως άνω δραστηριοτήτων.
2. Η διενέργεια κάθε είδους αντασφαλίσεων στην Ελλάδα όσο και το εξωτερικό καθώς και η εκχώρηση αντασφαλίσεων.
3. Η άσκηση εργασιών τοποθέτησης ασφαλιστικώς ή αντασφαλιστικώς σε Ελληνικές ή αλλοδαπές ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις απευθείας ή μέσω επιχειρήσεων διαμεσολάβησης στην ιδιωτική ασφάλιση, καθώς και η συμμετοχή σε κάθε είδους επιχειρήσεις διαμεσολάβησης στην ιδιωτική ασφάλιση.
4. Η διενέργεια διακανονισμών ζημιών για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων στην Ελλάδα ή το εξωτερικό κάθε είδους ασφαλιστικής απαίτησης, καθώς και η συμμετοχή σε επιχειρήσεις διακανονισμού ζημιών.
5. Η άσκηση υπό το καθεστώς ελεύθερης εγκατάστασης ή υπό το καθεστώς ελεύθερης παροχής υπηρεσιών και σύμφωνα με όσα προβλέπονται από το νόμο, ασφαλιστικής δραστηριότητας σε οποιαδήποτε χώρα της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επίσης στο μέτρο που επιτρέπεται από την αρμόδια αλλοδαπή νομοθεσία η εγκατάσταση με τη μορφή υποκαταστημάτων ή πρακτορείων σε οποιαδήποτε Τρίτη χώρα εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης.
6. Η διενέργεια με σκοπό το κέρδος κάθε άλλης εργασίας συναφούς με την ιδιωτική ασφάλιση, ιδίως την διάθεση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων.
7. Η αντιπροσώπευση στην Ελλάδα οποιασδήποτε επιχείρησης της ημεδαπής ή της αλλοδαπής με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό.

Για την εκπλήρωση των ως άνω εταιρικών σκοπών, η Εταιρία δύναται να προβαίνει στη χορήγηση εγγυήσεων και δανείων υπέρ τρίτων καθώς και στην ίδρυση συναφών ή μη επιχειρήσεων στην Ελλάδα ή το εξωτερικό και τη συμμετοχή με οποιαδήποτε μορφή σε επιχειρήσεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η θητεία του οποίου λήγει την 30 Ιουνίου 2022, είναι η εξής:

Γεώργιος Κ. Αρώνης	Πρόεδρος Δ.Σ. – Παραιτήθηκε την 30.7.2020
Ισίδωρος Σ. Πάσσας	Αντιπρόεδρος έως 30.7.2020 – Πρόεδρος από 30.7.2020
Λάζαρος Α. Παπαγαρυφάλλου	Μέλος έως 30.7.2020 – Αντιπρόεδρος από 30.7.2020
Σαπφώ Η. Αντωνοπούλου	Μέλος
Νικόλαος Ε. Βιολάκης	Μέλος
Παναγιώτης Κ. Καμαρινόπουλος	Μέλος
Ιωάννης Θ. Ιωαννίδης	Μέλος
Γεώργιος Α. Παπαναστασόπουλος	Μέλος

Εποπτεύουσα αρχή :	i. Υπουργείο Οικονομίας & Ανάπτυξης
	ii. Τράπεζα της Ελλάδος
Γενικό Εμπορικό Μητρώο :	7989301000
Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών :	64983/05/Β/07/15
Αριθμός φορολογικού μητρώου :	998280980

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2020 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 29 Ιουλίου 2021.

2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Πολιτικές

2.1 Βάση παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 - 31.12.2020 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά υιοθετούνται από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης της 19ης Ιουλίου 2002.

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευθείσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2019 αφού επιπρόσθετα ληφθούν υπόψη οι τροποποιήσεις προτύπων ο οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2020 όπως αναλυτικά αναφέρονται κατωτέρω.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

Κατ' εξαίρεση ορισμένα στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα στοιχεία αυτά είναι τα ακόλουθα:

- Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
- Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση
- Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην κατηγορία αυτή συμπεριλαμβάνονται και οι επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (unit linked)

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια που εφαρμόζονται από την Εταιρία για τη λήψη αποφάσεων και τα οποία επηρεάζουν τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στηρίζονται σε ιστορικά δεδομένα και σε υποθέσεις που, υπό τις παρούσες συνθήκες, κρίνονται λογικές.

Οι εκτιμήσεις και τα κριτήρια λήψης αποφάσεων επανεκτιμώνται για να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και οι επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές τους αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

2.2 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π.

Νέα Δ.Π.Χ.Π. διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2020

Παρατίθενται κατωτέρω οι τροποποιήσεις προτύπων που εφαρμόστηκαν από 1.1.2020:

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 3** «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»: Ορισμός επιχείρησης (Κανονισμός 2020/551/21.4.2020)

Την 22.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 3 με στόχο να αντιμετωπιστούν δυσκολίες που προκύπτουν όταν μία οντότητα προσδιορίζει εάν απέκτησε μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων ενεργητικού. Με τις τροποποιήσεις:

- αποσαφηνίζονται οι προϋποθέσεις που πρέπει κατ' ελάχιστον να πληρούνται ώστε να έχει αποκτηθεί επιχείρηση,
- απλοποιείται η αξιολόγηση της απόκτησης επιχείρησης ή ομάδας στοιχείων, η οποία θα βασίζεται στην τρέχουσα κατάσταση των αποκτηθέντων στοιχείων και όχι στην ικανότητα του συμμετέχοντα να ενσωματώσει τα αποκτηθέντα στοιχεία στις δικές του διαδικασίες,
- τροποποιείται ο ορισμός του παραγόμενου προϊόντος ώστε πέραν των εσόδων από κύριες δραστηριότητες που εμπίπτουν στην εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 15, να περιλαμβάνονται και άλλα έσοδα από κύριες δραστηριότητες όπως τα έσοδα από επενδυτικές υπηρεσίες,
- προστίθενται οδηγίες για την αξιολόγηση του κατά πόσο οι παραγωγικές διαδικασίες που έχουν αποκτηθεί είναι ουσιαστικές τόσο για τις περιπτώσεις που κατά την ημερομηνία απόκτησης υπάρχει παραγόμενο προϊόν όσο και για τις περιπτώσεις που δεν υπάρχει παραγόμενο προϊόν και
- εισάγεται μία προαιρετική άσκηση με βάση την εύλογη αξία των αποκτώμενων στοιχείων προκειμένου να αξιολογηθεί εάν έχει αποκτηθεί μία επιχείρηση ή μία ομάδα στοιχείων.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9** «Χρηματοοικονομικά μέσα» του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση» και του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς (Κανονισμός 2020/34/15.1.2020)

Την 26.9.2019 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα Δ.Π.Χ.Π 9, Δ.Λ.Π 39 και Δ.Π.Χ.Π. 7 σύμφωνα με την οποία παρέχονται προσωρινές εξαιρέσεις από την εφαρμογή συγκεκριμένων διατάξεων της λογιστικής αντιστάθμισης στο πλαίσιο της εφαρμογής της μεταρρύθμισης του επιτοκίου αναφοράς (Interest rate benchmark reform). Σύμφωνα με τις εξαιρέσεις αυτές, οι εταιρίες που εφαρμόζουν τις σχετικές διατάξεις μπορούν να υποθέτουν ότι το επιτόκιο αναφοράς δεν θα αλλάξει ως αποτέλεσμα εφαρμογής της μεταρρύθμισης του επιτοκίου αναφοράς. Οι εξαιρέσεις αφορούν στην εφαρμογή των ακόλουθων διατάξεων:

- Την απαίτηση περί πολύ υψηλής πιθανότητας εκπλήρωσης όσον αφορά στις αντισταθμίσεις ταμειακών ροών.
- Την αξιολόγηση της οικονομικής σχέσης ανάμεσα στο αντισταθμιζόμενο στοιχείο και στο μέσο αντιστάθμισης.
- Τον προσδιορισμό ως αντισταθμιζόμενου στοιχείου ενός συστατικού ενός στοιχείου μόνο κατά την έναρξη της σχέσης αντιστάθμισης

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16** «Μισθώσεις»: -Μειώσεις μισθωμάτων λόγω Covid-19 (Κανονισμός 2020/1434/9.10.2020)

Την 28.5.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 16 αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό των παραχωρήσεων μισθώσεων που σχετίζονται με τα μέτρα διευκόλυνσης λόγω της πανδημίας.

Σύμφωνα με την τροποποίηση παρέχεται στους μισθωτές η δυνατότητα επιλογής εξαίρεσης (practical expedient) από τη διενέργεια της αξιολόγησης του εάν οι αλλαγές στις καταβολές μισθωμάτων συνιστούν τροποποίηση της μίσθωσης. Η εν λόγω εξαίρεση παρέχεται για μειώσεις μισθωμάτων που αφορούν πληρωμές που οφείλονται μέχρι την 30 Ιουνίου 2021.

Στην περίπτωση που επιλεγεί η εξαίρεση, γίνεται η παραδοχή ότι δεν έχει επέλθει τροποποίηση της μίσθωσης και ο μισθωτής λογιστικοποιεί τις μειώσεις μισθωμάτων ως αρνητικά μεταβλητά μισθώματα, δηλαδή αναγνωρίζει τη μεταβλητή πληρωμή απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων προσαρμόζοντας αντίστοιχα την υποχρέωση από τη μίσθωση.

Η εν λόγω εξαίρεση δεν παρέχεται στους εκμισθωτές, οι οποίοι συνεχίζουν να εφαρμόζουν τις υφιστάμενες διατάξεις του προτύπου.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 8** «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη»: Ορισμός σημαντικότητας (Κανονισμός 2019/2104/29.11.2019)

Την 31.10.2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε, στο πλαίσιο της πρωτοβουλίας γνωστοποιήσεων, τροποποιήσεις στα Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π. 8 ώστε να εναρμονίσει τον ορισμό της σημαντικότητας σε όλα τα πρότυπα και να αποσαφηνίσει ορισμένα σημεία του ορισμού.

Ο νέος ορισμός προβλέπει ότι μία πληροφορία είναι σημαντική εάν το γεγονός της παράλειψης, υπόκρυψης ή ανακριβούς γνωστοποίησής της εύλογα θα αναμενόταν να επηρεάσει τις αποφάσεις που οι κύριοι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων λαμβάνουν βάσει αυτών των καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν παραδείγματα περιστάσεων που ενδέχεται να οδηγήσουν στην απόκρυψη σημαντικής πληροφορίας. Επίσης, το Συμβούλιο τροποποίησε τον ορισμό της σημαντικότητας στο Εννοιολογικό Πλαίσιο (Conceptual Framework) ώστε να τον εναρμονίσει με το νέο ορισμό σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. 1 και Δ.Λ.Π.8.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Τροποποιήσεις των παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης** (Κανονισμός 2019/2075/29.11.2019)

Την 29.3.2018 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε αναθεωρημένη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου για τη Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση, το οποίο χρησιμοποιήθηκε άμεσα από το Συμβούλιο και την Επιτροπή Διερμηνειών Δ.Π.Χ.Π. στη διαδικασία έκδοσης νέων Προτύπων και Διερμηνειών, ενώ τέθηκε σε εφαρμογή για τη σύνταξη Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων από την 1 Ιανουαρίου 2020. Το αναθεωρημένο Εννοιολογικό Πλαίσιο περιλαμβάνει α) νέες ενότητες σχετικά με την αποτίμηση, τη διακοπή αναγνώρισης, την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις, καθώς και για την έννοια της «αναφέρουσας οντότητας» (reporting entity), β) επικαιροποίηση του ορισμού των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, καθώς και των κριτηρίων αναγνώρισης αυτών στον Ισολογισμό, γ) διευκρινίσεις αναφορικά με τη χρησιμότητα της πληροφόρησης ως προς τη διαχείριση των πόρων της αναφέρουσας οντότητας και την αξιολόγηση της Διοίκησης ως προς την επίτευξη των στόχων της, καθώς και για το ρόλο της αρχής της συντηρητικότητας, της αξιολόγησης της αβεβαιότητας και της αρχής «η ουσία υπερισχύει του τύπου» (substance over form) στην αξιολόγηση της χρησιμότητας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Σε συνδυασμό με την αναθεωρημένη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επιπλέον τροποποιήσεις των παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο που κάνουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π). Το Εννοιολογικό Πλαίσιο δεν αντικαθιστά τα οριζόμενα από τα Δ.Π.Χ.Π, αλλά χρησιμοποιείται από την Εταιρία για επικουρικούς σκοπούς στην ανάπτυξη λογιστικών πολιτικών για συναλλαγές ή λοιπά γεγονότα τα οποία δεν καλύπτονται από τα υπάρχοντα Δ.Π.Χ.Π.

Η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις χρηματοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2020 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 4** «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»: Παράταση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 (Κανονισμός 2020/2097/15.12.2020):

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021

Την 25.6.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π 4 με την οποία παράτεινε την προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 κατά δύο έτη. Στο πλαίσιο αυτό, οι εταιρίες που έχουν κάνει χρήση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9 θα πρέπει να εφαρμόσουν το πρότυπο αυτό το αργότερο την 1.1.2023.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9** «Χρηματοοικονομικά μέσα» του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 4**: «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16** «Μισθώσεις»: Μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς – 2η φάση (Κανονισμός 2021/25/13.1.2021)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2021

Την 27.10.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε τα Δ.Π.Χ.Π. 9, Δ.Λ.Π. 39, Δ.Π.Χ.Π. 7, Δ.Π.Χ.Π. 4 και Δ.Π.Χ.Π 16 στο πλαίσιο της 2ης φάσης του έργου για την αντιμετώπιση θεμάτων που προκύπτουν από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων, συμπεριλαμβανομένης της αντικατάστασης ενός επιτοκίου αναφοράς από ένα εναλλακτικό επιτόκιο. Οι βασικές εξαιρέσεις από την εφαρμογή των λογιστικών διατάξεων των επιμέρους προτύπων που παρέχονται με τις τροποποιήσεις αυτές αφορούν τα ακόλουθα:
-Αλλαγές στις συμβατικές ταμειακές ροές: Κατά την αλλαγή της βάσης υπολογισμού των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από μισθώσεις), οι αλλαγές που απαιτούνται από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα την αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στην κατάσταση αποτελεσμάτων αλλά τον επανυπολογισμό του επιτοκίου. Το ανωτέρω ισχύει και για τις ασφαλιστικές εταιρίες που κάνουν χρήση της προσωρινής εξαίρεσης από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Π. 9.
--Λογιστική αντιστάθμισης: Σύμφωνα με τις τροποποιητικές διατάξεις οι αλλαγές στην τεκμηρίωση της αντιστάθμισης που απορρέουν από τη μεταρρύθμιση επιτοκίων δεν θα έχουν ως αποτέλεσμα τη διακοπή της σχέσης αντιστάθμισης ή την έναρξη νέας σχέσης με την προϋπόθεση ότι αφορούν σε αλλαγές που επιτρέπονται από τη 2η φάση τροποποιήσεων. Στις αλλαγές αυτές περιλαμβάνονται ο επαναπροσδιορισμός του αντισταθμιζόμενου κινδύνου για αναφορά σε ένα επιτόκιο μηδενικού κινδύνου και ο επαναπροσδιορισμός των στοιχείων αντιστάθμισης ή και των αντισταθμιζόμενων στοιχείων ώστε να αντανακλάται το επιτόκιο μηδενικού κινδύνου. Ωστόσο, τυχόν επιπρόσθετη αναποτελεσματικότητα θα πρέπει να αναγνωριστεί στα αποτελέσματα.
Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα έχει η υιοθέτηση των ανωτέρω τροποποιήσεων στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 3** «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»: Αναφορές στο εννοιολογικό Πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022

Την 14.5.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε το Δ.Π.Χ.Π 3 ως προς τις αναφορές στο Εννοιολογικό Πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης. Ειδικότερα:

-τροποποίησε το πρότυπο ώστε να αναφέρεται στη νεότερη έκδοση του Εννοιολογικού Πλαισίου,

-πρόσθεσε πως για τις συναλλαγές που εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 37 ή της Διερμηνείας 21, ο αποκτών θα πρέπει να αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις που αναλαμβάνει βάσει του ΔΛΠ 37 ή της Διερμηνείας 21 και όχι βάσει του Εννοιολογικού Πλαισίου,

-αποσαφήνισε πως ο αποκτών δεν πρέπει να αναγνωρίζει τις ενδεχόμενες απαιτήσεις που αποκτά στο πλαίσιο της συνένωσης.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 10** «Ενοποιημένες Χρηματοικονομικές Καταστάσεις» και **του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρίας ή κοινοπραξίας

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π. 10 και Δ.Λ.Π. 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το Δ.Π.Χ.Π. 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία (ο επενδυτής) χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του Δ.Π.Χ.Π. 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημιάς που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημιά από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώην θυγατρική. Αντίστοιχα, στο Δ.Λ.Π. 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημιάς στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημιά στα αποτελέσματα του επενδυτή.

Την 17.12.2015 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατήργησε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής της ανωτέρω τροποποίησης που είχε αρχικά προσδιορίσει. Η νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα προσδιοριστεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αφού λάβει υπόψη του τα αποτελέσματα του έργου που εκπονεί για τη λογιστική της μεθόδου της καθαρής θέσης.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016.

Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π. 14. Το νέο πρότυπο, που έχει προσωρινό χαρακτήρα, πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το Δ.Π.Χ.Π. 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να εξοδοποιούν τα σχετικά κονδύλια.

Σημειώνεται πως η Ευρωπαϊκή Ένωση αποφάσισε να μην προχωρήσει στην υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου αναμένοντας την έκδοση του οριστικού προτύπου.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16** «Μισθώσεις»: -Μειώσεις μισθωμάτων λόγω Covid-19 πέραν της 30 Ιουνίου 2021

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.4.2021

Την 31.5.2021 ο Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 16 σύμφωνα με την οποία παρέτεινε κατά ένα έτος τη δυνατότητα επιλογής εξαίρεσης (practical expedient) από τη διενέργεια της αξιολόγησης του εάν οι αλλαγές στις καταβολές μισθωμάτων συνιστούν τροποποίηση της μίσθωσης. Η δυνατότητα αυτή είχε δοθεί με την τροποποίηση του προτύπου την 28.5.2020.
Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 17** «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 17** «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

Την 18.5.2017 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Π. 17 το οποίο αντικαθιστά το Δ.Π.Χ.Π. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Σε αντίθεση με το Δ.Π.Χ.Π. 4, το νέο πρότυπο εισάγει μία συνεπή μεθοδολογία αποτίμησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Οι κυριότερες αρχές του Δ.Π.Χ.Π. 17 είναι οι ακόλουθες:

Μία εταιρία:

- προσδιορίζει ως ασφαλιστήρια συμβόλαια τις συμβάσεις εκείνες με τις οποίες η οικονομική οντότητα αποδέχεται σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο από άλλο μέρος (τον αντισυμβαλλόμενο) συμφωνώντας να αποζημιώσει τον αντισυμβαλλόμενο εάν ένα συγκεκριμένο αβέβαιο μελλοντικό συμβάν επηρεάζει αρνητικά τον αντισυμβαλλόμενο,
- διαχωρίζει συγκεκριμένα ενσωματωμένα παράγωγα, διακριτά επενδυτικά στοιχεία και διαφορετικές υποχρεώσεις απόδοσης από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια,
- διαχωρίζει τις συμβάσεις σε ομάδες που θα αναγνωρίσει και θα αποτιμήσει,
- αναγνωρίζει και αποτιμά τις ομάδες των ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση:
  i. μια αναπροσαρμοσμένη ως προς τον κίνδυνο παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (ταμειακές ροές εκπλήρωσης) που ενσωματώνει όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες σχετικά με τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης με τρόπο που συνάδει με τις παρατηρήσιμες πληροφορίες της αγοράς, πλέον (εάν αυτή η αξία είναι μια υποχρέωση) ή μείον (αν η αξία αυτή είναι περιουσιακό στοιχείο)

ii. ένα ποσό που αντιπροσωπεύει το μη δεδουλευμένο κέρδος στην ομάδα των συμβάσεων (το συμβατικό περιθώριο παροχής υπηρεσιών),

- αναγνωρίζει το κέρδος από μια ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων κατά τη διάρκεια της χρήσης που η οικονομική οντότητα παρέχει ασφαλιστική κάλυψη και καθώς η οικονομική οντότητα αποδεσμεύεται από τον κίνδυνο. Εάν μια ομάδα συμβολαίων είναι ή καθίσταται ζημιογόνος, η οντότητα αναγνωρίζει αμέσως τη ζημιά,
- παρουσιάζει ξεχωριστά τα έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες, τα έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών και τα έσοδα ή έξοδα χρηματοδότησης της ασφάλισης και
- γνωστοποιεί πληροφορίες που επιτρέπουν στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να εκτιμήσουν την επίδραση που έχουν οι συμβάσεις που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 17 στην οικονομική θέση, στη χρηματοοικονομική απόδοση και στις ταμειακές ροές της.

Την 25.6.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π. 17 με σκοπό να βοηθήσει τις εταιρίες να εφαρμόσουν το νέο πρότυπο και να επεξηγήσουν τη χρηματοοικονομική τους επίδοση. Επιπρόσθετα με την τροποποίηση μετατέθηκε η ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του την 1.1.2023.

Η Εταιρία εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων»: Ταξινόμηση υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

Την 23.1.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 αναφορικά με την ταξινόμηση των υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες. Ειδικότερα η τροποποίηση:

- Αποσαφήνισε ότι για την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης σε βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη οι συνθήκες που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.
- Αποσαφήνισε ότι οι προσδοκίες της Διοίκησης για τα γεγονότα που αναμένεται να συμβούν μετά την ημερομηνία του ισολογισμού δεν θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη.
- Διευκρίνισε τις περιπτώσεις που συνιστούν τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Την 15.7.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων παράτεινε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του προτύπου κατά ένα έτος λαμβάνοντας υπόψη τις επιπτώσεις που επέφερε η πανδημία.
Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που θα έχει η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

►**Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων»: Γνωστοποιήσεις λογιστικών πολιτικών

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

Την 12.2.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 με την οποία διευκρίνισε ότι:

-Ο ορισμός των λογιστικών πολιτικών δίνεται στην παράγραφο 5 του Δ.Λ.Π. 8.

-Η οικονομική οντότητα θα πρέπει να γνωστοποιεί τις σημαντικές λογιστικές πολιτικές. Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιλαμβάνουν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις δύνανται να επηρεάσουν τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι κύριοι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

-Οι λογιστικές πολιτικές για μη σημαντικές συναλλαγές θεωρούνται μη σημαντικές και δεν θα πρέπει να γνωστοποιούνται. Οι λογιστικές πολιτικές, ωστόσο, μπορεί να είναι σημαντικές ανάλογα με τη φύση κάποιων συναλλαγών ακόμα και αν τα σχετικά ποσά είναι μη σημαντικά. Οι λογιστικές πολιτικές που σχετίζονται με σημαντικές συναλλαγές και γεγονότα δεν είναι πάντοτε σημαντικά στο σύνολό τους.

-Οι λογιστικές πολιτικές είναι σημαντικές όταν οι χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων τις χρειάζονται προκειμένου να κατανοήσουν άλλη σημαντική πληροφόρηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

-Η πληροφόρηση για το πώς η οικονομική οντότητα έχει εφαρμόσει μία λογιστική πολιτική είναι πιο χρήσιμη στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σε σχέση με την τυποποιημένη πληροφορία ή τη σύνοψη των διατάξεων των Δ.Π.Χ.Π.

-Στην περίπτωση που η οικονομική οντότητα επιλέξει να συμπεριλάβει μη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές, η πληροφόρηση αυτή δεν θα πρέπει να παρεμποδίζει τη σημαντική πληροφόρηση για τις λογιστικές πολιτικές.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης θα έχει στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 8** «Λογιστικές Πολιτικές, Αλλαγές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη»: Ορισμός Λογιστικών εκτιμήσεων

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2023

Την 12.2.2021 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 8 με την οποία:

-Όρισε τις λογιστικές εκτιμήσεις ως νομισματικά ποσά στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που υπόκεινται σε αβεβαιότητα ως προς τη μέτρησή τους.

-Διευκρίνισε πως μία λογιστική πολιτική μπορεί να απαιτεί τα στοιχεία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αποτιμώνται κατά τέτοιο τρόπο που να δημιουργείται αβεβαιότητα. Στην περίπτωση αυτή η οικονομική οντότητα αναπτύσσει μία λογιστική εκτίμηση. Η ανάπτυξη λογιστικών εκτιμήσεων περιλαμβάνει τη χρήση κρίσεων και υποθέσεων.

-Κατά την ανάπτυξη των λογιστικών εκτιμήσεων η οικονομική οντότητα χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης και δεδομένα.

- Η οικονομική οντότητα μπορεί να απαιτηθεί να μεταβάλει τις λογιστικές εκτιμήσεις της. Το γεγονός αυτό από τη φύση του δεν σχετίζεται με τις προηγούμενες χρήσεις ούτε αποτελεί διόρθωση λάθους. Οι μεταβολές στα δεδομένα ή στις τεχνικές αποτίμησης αποτελούν μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις εκτός αν σχετίζονται με διόρθωση λάθους.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης θα έχει στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια»: Έσοδα πριν την προβλεπόμενη χρήση

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022

Την 14.5.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 16 σύμφωνα με την οποία απαγορεύει την αφαίρεση από το κόστος κτήσης των ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων των εσόδων από την πώληση στοιχείων που παράγονται στη φάση που το πάγιο προετοιμάζεται να έρθει στην τοποθεσία και στην κατάσταση που απαιτείται για τη χρήση που η διοίκηση έχει προσδιορίσει. Αντιθέτως, τα έσοδα από την πώληση των εν λόγω στοιχείων όπως και το κόστος τους θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης θα έχει στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 37** «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις»: Επαχθείς συμβάσεις – Κόστος εκπλήρωσης των υποχρεώσεων μίας σύμβασης

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2022

Την 14.5.2020 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 37 με σκοπό να διευκρινίσει πως το κόστος εκπλήρωσης των υποχρεώσεων μίας σύμβασης περιλαμβάνει τα έξοδα εκείνα που σχετίζονται άμεσα με τη σύμβαση. Αυτά τα έξοδα αποτελούνται τόσο από τα άμεσα επιρριπτόμενα έξοδα, όπως για παράδειγμα η άμεση εργασία και τα υλικά, όσο και την αναλογία άλλων εξόδων που σχετίζονται άμεσα με την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από μία σύμβαση όπως η αναλογία της απόσβεσης ενός παγίου που χρησιμοποιείται κατά την εκπλήρωση των υποχρεώσεων.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση που η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης θα έχει στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις.

► **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων** – κύκλος 2018-2020

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2022

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 14.5.2020, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π 1, Δ.Π.Χ.Π. 9, Δ.Π.Χ.Π. 16 και Δ.Λ.Π. 41.

Οι ανωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας.

2.3 Πληροφόρηση κατά δραστηριότητα

Επειδή η Εταιρία δεν έχει εισαγάγει τίτλους της σε οργανωμένη αγορά, δεν απαιτείται ανάλυση κατά τομέα δραστηριότητας. Επιπλέον η Εταιρία δραστηριοποιείται αποκλειστικά σε έναν κλάδο ασφάλισης και εντός ελληνικής επικράτειας.

2.4 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

Το λειτουργικό νόμισμα, καθώς και το νόμισμα παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας είναι το ευρώ. Συναλλαγές σε άλλα νομίσματα δεν υπάρχουν.

2.5 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Στη κατηγορία αυτή περιλαμβάνεται ο κινητός εξοπλισμός ο οποίος ιδιοχρησιμοποιείται από την Εταιρία, είτε για τις λειτουργικές εργασίες της, είτε για διοικητικούς σκοπούς. Επίσης περιλαμβάνονται τα στοιχεία ενεργητικού με δικαιώματα χρήσης (οι λογιστικές αρχές που εφαρμόζονται για τα εν λόγω στοιχεία παρουσιάζονται στη σημείωση 2.17)

Τα ενσώματα πάγια αποτιμώνται στην αξία κτήσεως, μειωμένη με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες απομειώσεις.

Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων ή ως ξεχωριστό πάγιο, μόνον κατά την έκταση που οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται να εισρεύσουν από τη χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιείται.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται) υπολογίζονται, με την σταθερή μέθοδο, κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, που έχει ως εξής:

Έπιπλα και σκεύη	5 έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	3 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	5 έτη

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα, ως έξοδο, στα αποτελέσματα.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται, ως κέρδη ή ζημίες, στα αποτελέσματα.

2.6 Άυλα στοιχεία Ενεργητικού

Άυλα περιουσιακά στοιχεία, που αποκτούνται από μια επιχείρηση, καταχωρούνται στην αξία κτήσεώς τους.

Λογισμικό: Οι άδειες λογισμικού καταχωρούνται στα άϋλα περιουσιακά στοιχεία και αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες απομειώσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών.

2.7 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. η ανακτήσιμη αξία ενός μη χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού 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 (αξία χρήσης).

Η Εταιρία εξετάζει σε περιοδική βάση (κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων) τα μη χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια και δικαιώματα χρήσης) 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.

2.8 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

α) Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Ασφαλιστήρια Συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική εταιρία και όπου η ασφαλιστική εταιρία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο. Η Εταιρία ακολουθεί συνετές μεθόδους για την τιμολόγηση των προϊόντων της.

β) Διαχωρισμός των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π.4, τα συμβόλαια, τα οποία δεν περιλαμβάνουν την κάλυψη σημαντικού ασφαλιστικού κινδύνου, χαρακτηρίζονται είτε ως επενδυτικά είτε ως συμβόλαια παροχής υπηρεσιών, οπότε η λογιστική τους μεταχείριση καλύπτεται από τα Δ.Λ.Π. 32 & Δ.Π.Χ.Π. 9 για τα χρηματοοικονομικά μέσα και το Δ.Π.Χ.Π. 15 για τα έσοδα.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός όταν και μόνον όταν ένα συμβάν θα μπορούσε να αναγκάσει την Εταιρία να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές. Για την Εταιρία, σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος είναι εκείνος που το

καταβληθέν ποσό σε περίπτωση επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου υπερβαίνει το 5% του καθαρού εισπραττόμενου ασφαλίστρου για το συμβόλαιο.

Η Εταιρία παρέχει ατομικά ασφαλιστήρια συμβόλαια που αφορούν ασφαλίσεις επιβίωσης με εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο και παροχή θανάτου, καθώς και ασφαλιστικά προγράμματα συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked), τα οποία συνδυάζουν επένδυση και ασφαλιστική κάλυψη θανάτου.

Όλα τα είδη συμβολαίων που παρέχει η Εταιρία χαρακτηρίζονται ως ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής.

γ) Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

Οι προμήθειες και τα έξοδα πρόσκτησης που σχετίζονται με τις ανανεώσεις των υφισταμένων συμβολαίων και με τις νέες εκδόσεις κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με τη διάρκειά τους ως ακολούθως: Για τις ασφαλίσεις επιβίωσης με εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο και παροχή θανάτου οι οποίες είναι ασφαλίσεις Ζωής μακράς διάρκειας αποσβένονται σύμφωνα με το έσοδο των ασφαλίστρων και των καταβληθέντων ή μη εξόδων πρόσκτησης με τις αντίστοιχες παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης για τις μελλοντικές παροχές του συμβολαίου.

δ) Ασφαλιστικές προβλέψεις

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές εκροές που θα προκύψουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια της Εταιρίας. Διακρίνονται τα ακόλουθα είδη:

i. Μαθηματικές προβλέψεις προϊόντων εγγυημένου επιτοκίου

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αντιπροσωπεύουν την εκτίμηση για υποχρεώσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης. Τα ασφαλιστικά αποθέματα υπολογίζονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Η διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων (αύξηση / μείωση) σε σχέση με προηγούμενη αποτίμηση τους, μεταφέρεται στους λογαριασμούς αποτελεσμάτων χρήσης όσον αφορά τις αναλογούσες προβλέψεις επί ιδίας κράτησης της Εταιρίας, το δε υπόλοιπο ποσό μεταφέρεται σε χρέωση των αντασφαλιστών, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις για τις ασφαλίσεις Ζωής (π.χ. απλές, μικτές ασφαλίσεις, ασφαλίσεις προσόδων) υπολογίζονται ως η διαφορά της αναλογιστικής παρούσας αξίας των υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η Εταιρία και των υποχρεώσεων του συμβαλλομένου.

Οι υπολογισμοί διεξάγονται σύμφωνα με την εγκεκριμένη από την αρμόδια αρχή τεχνική βάση (πίνακας θνησιμότητας, τεχνικό επιτόκιο) κατά την έναρξη του συμβολαίου και με βάση τα οριζόμενα από το άρθρο 7 του ΝΔ 400/1970 , την παρ. 1 του άρθρου 278 του ν. 4364/2016, όπως τροποποιήθηκε με την παρ. 6α του άρθρου 99 του ν.4446/2016 και σε συνδυασμό με αναγνωρισμένες αναλογιστικές αρχές.

ii. Μαθηματικές προβλέψεις προϊόντων Unit Linked

Στην περίπτωση των καλύψεων Unit Linked, η εύλογη αξία της υποχρέωσης προσδιορίζεται από την τρέχουσα τιμή μονάδας που απεικονίζει την εύλογη ανά μονάδα αξία του περιουσιακού στοιχείου που συνδέεται με την υποχρέωση, πολλαπλασιασμένη με τον σύνολο των μονάδων που αποδίδονται στον κάτοχο του συμβολαίου κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Τα προϊόντα Unit Linked παρέχουν κάλυψη θανάτου. Για την κάλυψη θανάτου σχηματίζονται μαθηματικές προβλέψεις, σύμφωνα με την τεχνική βάση (πίνακας θνησιμότητας, τεχνικό επιτόκιο) κατά την έναρξη του συμβολαίου και σε συνδυασμό με αναγνωρισμένες αναλογιστικές αρχές.

iii. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

Αφορούν υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Σχηματίζονται με τη μέθοδο «φάκελο προς φάκελο» κατόπιν υπολογισμού του κόστους κάθε ζημίας με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία (συμβατικές υποχρεώσεις, πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις κ.λπ.) κατά την ημερομηνία σύνταξης της Χρηματοοικονομικής Θέσης.

iv. Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη (Ενσωματωμένες εγγυήσεις – επιλογές)

Τα προϊόντα ασφαλίσεων Ζωής εγγυημένου επιτοκίου χωρίζονται σε ασφαλίσεις εγγυημένου επιτοκίου με Δικαίωμα στο Προϊόν της Υπεραπόδοσης από την επένδυση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (Π.Υ.Μ.Α.) και ασφαλίσεις εγγυημένου επιτοκίου χωρίς Δικαίωμα στο Προϊόν της Υπεραπόδοσης από την επένδυση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (Π.Υ.Μ.Α.). Για τις ασφαλίσεις εγγυημένου επιτοκίου με Δικαίωμα στο Προϊόν της Υπεραπόδοσης από την επένδυση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (Π.Υ.Μ.Α.) σχηματίζεται επιπλέον πρόβλεψη για συμμετοχή στα κέρδη.

Σε όλη τη διάρκεια ισχύος του Ασφαλιστηρίου, το ασφάλιστρο μετά την αφαίρεση των εξόδων πρόσκτησης και διαχείρισης της Εταιρίας δημιουργεί ειδικό κεφάλαιο, το οποίο καλείται μαθηματικό απόθεμα και επενδύεται από την Εταιρία. Το μαθηματικό απόθεμα υπολογίζεται με αναλογιστικές μεθόδους καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος του Ασφαλιστηρίου. Το μαθηματικό απόθεμα προσαυξάνεται από το ποσό των καταβαλλόμενων ασφαλίστρων, μετά την αφαίρεση των εξόδων πρόσκτησης και διαχείρισης της Εταιρίας. Το μαθηματικό απόθεμα τοκίζεται με το εγγυημένο τεχνικό επιτόκιο.

Τα Ασφαλιστήρια που έχουν εκδοθεί μέχρι 30.09.2017 παρέχουν Δικαίωμα στο Προϊόν της Υπεραπόδοσης από την επένδυση των Μαθηματικών Αποθεμάτων (Π.Υ.Μ.Α.), δηλαδή της απόδοσης που επιτυγχάνει η Εταιρία από την επένδυση των Μαθηματικών της Αποθεμάτων πέραν αυτής του εγγυημένου τεχνικού επιτοκίου. Προκειμένου να υπολογισθεί το ποσοστό του Προϊόντος Υπεραπόδοσης, λαμβάνεται ποσοστό της καθαρής ποσοστιαίας απόδοσης που έχει επιτευχθεί από την επένδυση των Μαθηματικών Αποθεμάτων των ασφαλιστηρίων μέσα στο εν λόγω έτος, αφού αφαιρεθεί το τεχνικό επιτόκιο προσαυξημένο κατά το ποσοστό εξόδων διαχείρισης επενδύσεων.

Η Εταιρία σχηματίζει πρόβλεψη για ποσά τα οποία προορίζονται για τους ασφαλισμένους ή τους αντισυμβαλλόμενους ή τους δικαιούχους ασφαλιστηρίων συμβολαίων υπό την μορφή συμμετοχής στα τεχνικά κέρδη με βάση του όρους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων και υπολογίζεται σύμφωνα με τις τεχνικές βάσεις (τεχνικό επιτόκιο, επιβαρύνσεις και πίνακας θνησιμότητας) και τα τιμολόγια της Εταιρίας .

v. Έλεγχος επάρκειας ασφαλιστικών αποθεμάτων (Liability Adequacy Test – «LAT»)

Η Εταιρία πραγματοποιεί έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π.4 προκειμένου να διαπιστωθεί εάν οι αναγνωρισμένες μαθηματικές προβλέψεις, μείον τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης, είναι επαρκείς για την κάλυψη των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η μεθοδολογία που εφαρμόζεται βασίζεται σε τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών χρηματοροών από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια συμπεριλαμβανομένων και των προβλεπόμενων εξόδων διαχείρισης που συνδέονται με αυτά. Στην περίπτωση όπου οι προκύπτουσες από τον έλεγχο αποθεμάτων υποχρεώσεις είναι μεγαλύτερες των προβλέψεων, σχηματίζεται ισόποση πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης.

ε) Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα από ασφάλιστρα του κλάδου Ζωής αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που καθίστανται απαιτητά και τα οικονομικά οφέλη που συνδέονται από τη συναλλαγή εισρέουν στην Εταιρία. Τα δουλευμένα ασφάλιστρα που προέρχονται από ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής , σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 4 αναγνωρίζονται ως έσοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης .

2.9 Χρηματοοικονομικά μέσα

Αρχική αναγνώριση

Η Εταιρία αναγνωρίζει τα χρηματοοικονομικά μέσα ως στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων εφόσον καθίσταται αντισυμβαλλόμενο μέρος που αποκτά δικαιώματα ή αναλαμβάνει υποχρεώσεις βάσει των συμβατικών όρων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Η Εταιρία, κατά την αρχική αναγνώριση, αποτιμά τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων στην εύλογη αξία τους. Στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών μέσων που δεν αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων, η αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαυξάνεται με τα έξοδα συναλλαγών και μειώνεται με τα έσοδα και τις προμήθειες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση ή τη δημιουργία τους.

Σημειώνεται πως η Εταιρία καταχωρεί όλες τις συναλλαγές αγοράς και πώλησης «κανονικής παράδοσης» την ημερομηνία διακανονισμού (settlement date) με εξαίρεση τις συναλλαγές που αφορούν παράγωγα που αναγνωρίζονται την ημερομηνία της συναλλαγής. Για τα ομόλογα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία, η μεταβολή της εύλογης αξίας κατά τη διάρκεια της περιόδου που μεσολαβεί μεταξύ της ημερομηνίας της συναλλαγής (trade date) και της ημερομηνία διακανονισμού (settlement date) αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση.

Μεταγενέστερη αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρία για σκοπούς αποτίμησης διακρίνει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στις ακόλουθες κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, με το αποτέλεσμα κατά τη διακοπή αναγνώρισης να αναταξινομείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος

Για κάθε μία από τις ανωτέρω κατηγορίες ισχύουν τα εξής:

α) Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, με το αποτέλεσμα κατά τη διακοπή αναγνώρισης να αναταξινομείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα μέσα τα οποία ικανοποιούν ταυτόχρονα τα εξής:

- εντάσσονται σε επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος ικανοποιείται τόσο με την πώληση όσο και με την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών,
- οι συμβατικοί όροι που τα διέπουν προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

Η κατηγορία αυτή εξετάζεται περιοδικά για την ύπαρξη αναμενόμενων ζημιών απομείωσης όπως περαιτέρω περιγράφεται παρακάτω.

β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται χρηματοοικονομικά στοιχεία:

i. Για τα οποία υπάρχει πρόθεση για την πώλησή τους σε βραχύ χρονικό διάστημα, προκειμένου να αξιοποιηθούν βραχυχρόνιες διακυμάνσεις της αγοράς (εμπορικό χαρτοφυλάκιο).

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρία κατατάσσει αμοιβαία κεφάλαια, μετοχές και τραπεζικά ομόλογα για τα οποία

αξιολογήθηκε ότι οι συμβατικές ταμειακές τους ροές δεν αποτελούν αποκλειστικά ροές κεφαλαίου και τόκου, όπως προβλέπεται από το πρότυπο Δ.Π.Χ.Π.9 (Solely Payments of Principal and Interest - SPPI).

ii. τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης σε μια από τις λοιπές κατηγορίες που ορίζονται κατά το ΔΠΧΑ 9 (αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω της καθαρής θέσης και αποσβέσιμο κόστος).

iii. τα οποία η Εταιρία επιλέγει, κατά την αρχική αναγνώριση, να αποτιμήσει στην εύλογη αξία με μεταφορά της εκάστοτε προκύπτουσας διαφοράς στα αποτελέσματα. Η επιλογή αυτή, η οποία είναι ανέκκλητη, μπορεί να γίνει όταν με τον τρόπο αυτό εξαλείφεται τυχόν λογιστική ασυμμετρία που προκύπτει από την αποτίμηση αυτών των χρηματοοικονομικών μέσων με διαφορετικό τρόπο σε σχέση με χρηματοοικονομικά μέσα που σχετίζονται με αυτά (π.χ. παράγωγα, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων). Κατά την ημερομηνία συντάξεως των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Εταιρία δεν είχε επιλέξει να εντάξει χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε αυτή την κατηγορία.

γ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα μέσα τα οποία ικανοποιούν ταυτόχρονα τα εξής:

- εντάσσονται σε επιχειρησιακό μοντέλο το οποίο έχει ως στόχο τη διακράτηση χρηματοοικονομικών μέσων προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές,
- οι συμβατικοί όροι που τα διέπουν προβλέπουν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου, οι οποίες θα πρέπει να καταβληθούν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI).

Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και εξετάζεται περιοδικά για την ύπαρξη αναμενόμενων ζημιών απομείωσης.

Αξιολόγηση επιχειρησιακού μοντέλου

Το επιχειρησιακό μοντέλο αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η Εταιρία διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού για να δημιουργεί ταμειακές ροές. Αυτό σημαίνει ότι το επιχειρησιακό μοντέλο καθορίζει αν οι ταμειακές ροές θα απορρέουν από την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή και από τα δύο. Το επιχειρησιακό μοντέλο της Εταιρίας καθορίζεται σε επίπεδο που να αντανακλά τον τρόπο με τον οποίο οι ομάδες χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού βρίσκονται υπό κοινή διαχείριση ώστε να επιτυγχάνεται ένας συγκεκριμένος επιχειρηματικός στόχος. Συνεπώς, το επιχειρησιακό μοντέλο δεν εξαρτάται από τις προθέσεις της διοίκησης για ένα μεμονωμένο μέσο αλλά καθορίζεται σε ανώτερο επίπεδο συγκέντρωσης.

Τα επιχειρησιακά μοντέλα της Εταιρίας καθορίζονται από την Επενδυτική Επιτροπή η οποία αποφασίζει για την εφαρμογή ενός επιχειρησιακού μοντέλου για το χαρτοφυλάκιο χρεογράφων. Στο πλαίσιο αυτό:

- Για τα ομόλογα και γενικότερα για τις επενδύσεις σταθερού εισοδήματος η Εταιρία έχει αναγνωρίσει το επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών τους ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (hold to collect and sell).

Ο ορισμός του ανωτέρω επιχειρησιακού μοντέλου έχει βασιστεί:

(α) στον τρόπο με τον οποίο εκτιμάται η απόδοση του επιχειρησιακού μοντέλου και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρησιακού μοντέλου, και στο πώς αυτή αναφέρεται στα βασικά διοικητικά στελέχη της Εταιρίας,

(β) στους κινδύνους που επηρεάζουν την απόδοση του επιχειρησιακού μοντέλου (και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρησιακού μοντέλου) και, ειδικότερα, στον τρόπο διαχείρισης των εν λόγω κινδύνων,

(γ) στον τρόπο με τον οποίο αξιολογούνται τα διοικητικά στελέχη της Εταιρία (για παράδειγμα, εάν η αξιολόγηση

λαμβάνει υπόψη την εύλογη αξία των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων ή τις εισπραχθείσες συμβατικές ταμειακές ροές) και

(δ) στην αναμενόμενη συχνότητα και αξία των πωλήσεων καθώς και στη συχνότητα και αξία των πωλήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί.

Η Εταιρία, σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης χρηματοοικονομικών καταστάσεων, επαναξιολογεί τα επιχειρησιακά μοντέλα προκειμένου να επιβεβαιώνει ότι δεν έχει υπάρξει μεταβολή σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο ή εφαρμογή κάποιου καινούργιου επιχειρησιακού μοντέλου.

Αξιολόγηση του αν οι συμβατικές ταμειακές ροές είναι αποκλειστικά ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου (Solely Payments of Principal and Interest- SPPI)

Για τους σκοπούς της αξιολόγησης:

- Κεφάλαιο είναι η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού κατά την αρχική του αναγνώριση (το ποσό αυτό μεταβάλλεται, πχ λόγω αποπληρωμής)
- Τόκος είναι το τίμημα που καταβάλλεται για το πέρασμα του χρόνου, για τον πιστωτικό κίνδυνο που συνδέεται με το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου και για λοιπούς βασικούς δανειακούς κινδύνους (π.χ. κίνδυνο ρευστότητας) και έξοδα καθώς και για το περιθώριο κέρδους.

Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Αναταξινομήσεις μεταξύ των κατηγοριών αποτίμησης των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού πραγματοποιούνται όταν μεταβάλλεται το επιχειρησιακό μοντέλο της Εταιρίας. Στην περίπτωση αυτή η αναταξινομηση δεν πραγματοποιείται αναδρομικά. Οι μεταβολές στο επιχειρησιακό μοντέλο της Εταιρίας αναμένεται να είναι σπάνιες. Προκύπτουν από αποφάσεις της Επενδυτικής Επιτροπής ως αποτέλεσμα εσωτερικών ή εξωτερικών μεταβολών, θα πρέπει να είναι σημαντικές για τις δραστηριότητες της Εταιρία και ορατές/ παρατηρήσιμες σε τρίτα μέρη.

Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

Η Εταιρία προβαίνει στη διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού όταν:

- τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών στοιχείων έχουν λήξει,
- μεταβιβάζει το συμβατικό δικαίωμα είσπραξης των ταμειακών ροών από τα χρηματοοικονομικά στοιχεία και ταυτόχρονα μεταβιβάζει, ουσιωδώς, όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που απορρέουν από αυτά,
- επενδύσεις σε αξιόγραφα καθίστανται ανεπίδεκτα εισπράξεως, οπότε και τα διαγράφει,
- οι συμβατικοί όροι των χρηματοοικονομικών στοιχείων μεταβάλλονται ουσιωδώς.

Στις περιπτώσεις μεταβολής των συμβατικών όρων ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού, η μεταβολή θεωρείται σημαντική και ως εκ τούτου οδηγεί στη διακοπή αναγνώρισης του υφιστάμενου μέσου και στην αναγνώριση ενός νέου όταν ικανοποιείται ένα από τα ακόλουθα κριτήρια:

- Αλλαγή εκδότη/πιστούχου
- Αλλαγή νομίσματος
- Συγχώνευση συμβάσεων διαφορετικού τύπου
- Συγχώνευση συμβάσεων που δεν πληρούν στο σύνολό τους το κριτήριο ότι οι ταμειακές ροές είναι αποκλειστικά ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου
- Προσθήκη ή διαγραφή όρου μετατρεψιμότητας σε μετοχές

Στην περίπτωση που προκύψει διακοπή αναγνώρισης λόγω ουσιώδους μεταβολής των συμβατικών ταμειακών

ροών, η διαφορά ανάμεσα στη λογιστική αξία του υφιστάμενου μέσου και στην εύλογη αξία του νέου μέσου αναγνωρίζεται άμεσα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Επίσης, στις περιπτώσεις που το αρχικό μέσο αποτιμόνταν στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, το συσσωρευμένο ποσό που είχε αναγνωριστεί στην καθαρή θέση ανακυκλώνεται στα αποτελέσματα.

Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων

Η Εταιρία, σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, αναγνωρίζει πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου για τα αξιόγραφα αποτιμώμενα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση.

Η πρόβλεψη απομειώσεως βασίζεται στις αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου που σχετίζονται με την πιθανότητα αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών, εκτός εάν έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση περίπτωση στην οποία οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια της ζωής του μέσου. Επίσης, εάν το χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού εμπίπτει στον ορισμό των απομειωμένων κατά την αρχική αναγνώριση χρηματοοικονομικών μέσων (Purchased or Originated Credit-Impaired - POCI), αναγνωρίζεται πρόβλεψη απομειώσεως ίση με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τη συνολική διάρκεια της ζωής του.

α) Ορισμός Αθετήσεως (Default)

Τα ομόλογα χαρακτηρίζονται ως απομειωμένα όταν η εξωτερική διαβάθμισή του εκδότη αντιστοιχεί σε αθέτηση υποχρεώσεων (Default). Αν δεν υπάρχει εξωτερική διαβάθμιση τότε ο χαρακτηρισμός του μέσου ως απομειωμένου ακολουθεί την εσωτερική διαβάθμιση.

β) Κατάταξη ομολόγων σε Στάδια με βάση τον πιστωτικό κίνδυνο (Staging)

Για σκοπούς υπολογισμού της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου, τα ομόλογα ταξινομούνται σε στάδια (stages) ως εξής:

- Στάδιο 1 (Stage 1):το στάδιο 1 περιλαμβάνει τα μη απομειωμένα μέσα που δεν έχουν σημαντική αύξηση πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης. Το στάδιο 1 επίσης περιλαμβάνει τα μέσα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το μέσο έχει αναταξινομηθεί από τα στάδια 2 ή 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται με βάση την πιθανότητα αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών.
- Στάδιο 2 (Stage 2): το στάδιο 2 περιλαμβάνει τα μη απομειωμένα μέσα για τα οποία έχει υπάρξει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση. Το στάδιο 2 περιλαμβάνει επίσης τα μέσα για τα οποία ο πιστωτικός κίνδυνος έχει βελτιωθεί και το μέσο έχει αναταξινομηθεί από το στάδιο 3. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.
- Στάδιο 3 (Stage 3):το στάδιο 3 περιλαμβάνει τα απομειωμένα μέσα. Στο στάδιο αυτό, οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου.

Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω, στα απομειωμένα κατά την αρχική αναγνώριση μέσα οι αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζονται πάντοτε για όλη τη διάρκεια ζωής του μέσου. Ένα μέσο αναγνωρίζεται ως απομειωμένο κατά την αρχική αναγνώριση (Purchased or Originated Credit Impaired – POCI) στην περίπτωση που το μέσο (ή ο εκδότης) έχει εξωτερική διαβάθμιση που αντιστοιχεί σε αθέτηση υποχρεώσεων κατά τη στιγμή της απόκτησης.

Στην περίπτωση που ένα χρεόγραφο έχει αγοραστεί με μεγάλη υπό το άρτιο διαφορά και δεν εμπίπτει σε καμία

από τις κατηγορίες που αναφέρονται ανωτέρω, η Εταιρία εξετάζει αναλυτικά τη συναλλαγή (τιμή συναλλαγής, ποσοστό ανάκτησης, χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη κατά τη στιγμή της αγοράς κλπ.) προκειμένου να αποφασίσει την αναγνώριση του ως απομειωμένο κατά την αρχική αναγνώριση (POCI).

γ) Σημαντική Αύξηση Πιστωτικού Κινδύνου

Η αξιολόγηση της κατατάξεως σε στάδια για σκοπούς υπολογισμού των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου βασίζεται στην κλίμακα πιστοληπτικής διαβαθμίσεως των οίκων αξιολογήσεως.

Οι εκδόσεις επενδυτικού βαθμού (investment grade) θεωρούνται χαμηλού πιστωτικού κινδύνου και ταξινομούνται στο στάδιο 1.

Ο καθορισμός της σημαντικής αυξήσεως πιστωτικού κίνδυνου για τα μη-επενδυτικού βαθμού μέσα βασίζεται στις ακόλουθες δύο συνθήκες:

- Υποβάθμιση(εις) στην αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του εκδότη στις ημερομηνίες αναφοράς σε σύγκριση με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης.
- Αύξηση της πιθανότητας αθετήσεως εντός δωδεκαμήνου του εκδότη την περίοδο αναφοράς σε σχέση με την αντίστοιχη πιθανότητα κατά την αρχική αναγνώριση.

Επιπρόσθετα, η Εταιρία παρακολουθεί τη μεταβολή στο πιστωτικό περιθώριο σε σχέση με την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης. Μία μεταβολή στο πιστωτικό περιθώριο κατά την ημερομηνία αναφοράς πάνω από ένα όριο σε σύγκριση με το πιστωτικό περιθώριο που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης αποτελεί έναυσμα για την αναθεώρηση του σταδίου κατάταξης του μέσου.

δ) Υπολογισμός αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου

Η αναμενόμενη ζημία λόγω πιστωτικού κινδύνου είναι ίση με την παρούσα αξία της διαφοράς ανάμεσα:

α. στις συμβατικές ροές και

β. στις ροές που η Εταιρία εκτιμά ότι θα λάβει.

Για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας χρησιμοποιείται ως προεξοφλητικό επιτόκιο το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

Για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας, χρησιμοποιούνται οι ακόλουθες μεταβλητές:

- Πιθανότητα Αθετήσεως(PD): οι πιθανότητες αθετήσεως εντός των επόμενων δώδεκα μηνών χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας για 12 μήνες, ενώ οι πιθανότητες αθετήσεως καθ' όλη τη διάρκεια της ζωή του μέσου χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου για τη συνολική διάρκεια της ζωής του.
- Άνοιγμα σε Αθέτηση (EAD): Στην περίπτωση των χρεογράφων, η Εταιρία εκτιμά το μελλοντικό αναπόσβεστο κόστος για να υπολογίσει το EAD. Συγκεκριμένα, για κάθε χρονική περίοδο, το EAD αντιστοιχεί στη μέγιστη ζημία που θα προκύψει από ενδεχόμενη αθέτηση υποχρεώσεων εκ μέρους του εκδότη.
- Εκτιμώμενη Αναμενόμενη Ζημία κατά τη στιγμή της αθετήσεως (LGD) είναι το ποσοστό της συνολικής εκθέσεως το οποίο η Εταιρία εκτιμά ότι δεν είναι πιθανό να ανακτήσει κατά τη στιγμή της αθετήσεως. Η Εταιρία διακρίνει τους κρατικούς από τους μη κρατικούς αντισυμβαλλομένους ως προς την εκτίμηση του LGD.

ε) Παρουσίαση αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις

Στον Ισολογισμό τα ποσά των συσσωρευμένων αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου καταχωρούνται

απευθείας στην καθαρή θέση χωρίς να αναγνωρίζεται λογαριασμός συσσωρευμένων απομειώσεων στον Ισολογισμό, ωστόσο το ύψος του γνωστοποιείται στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Το ποσό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου της χρήσης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, στο λογαριασμό «Κέρδη/ (Ζημιές) απομειώσεως ομολόγων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση ».

- **Χρεώστες ασφαλίστρων και λοιπές απαιτήσεις**

Οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων και οι λοιπές απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και είναι συνήθως άμεσα απαιτητές και ως εκ τούτου δεν ενσωματώνεται σε αυτές αμοιβή για το πέρασμα του χρόνου (time value). Ο υπολογισμός της αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου για τις απαιτήσεις αυτές πραγματοποιείται για όλη τη διάρκεια της ζωής τους (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια) βάσει της απλοποιημένης προσέγγισης που προβλέπει το Δ.Π.Χ.Π. 9. Οι ζημίες απομείωσης καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα της χρήσης.

- **Λοιπές υποχρεώσεις**

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

2.10 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης

Παράγωγα είναι τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται (συνάλλαγμα, επιτόκια, δείκτη ή άλλη μεταβλητή). Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο των υποχρεώσεων. Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης, είτε για σκοπούς εμπορικούς. Όλα τα παράγωγα ανεξάρτητα του σκοπού για τον οποίο προορίζονται αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα παράγωγα προϊόντα χρησιμοποιούνται στα πλαίσια διαχειρίσεως Ενεργητικού - Παθητικού και σύμφωνα πάντα με τις κατευθυντήριες οδηγίες, οι οποίες δίδονται από την Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρίας. Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν από τα ανωτέρω παράγωγα προϊόντα καταχωρούνται στα Κέρδη/Ζημιές παραγώγων. Όταν η Εταιρία χρησιμοποιεί παράγωγα για αντιστάθμιση, προβαίνει κατά την έναρξη σε επαρκή τεκμηρίωση της σχέσεως αντισταθμίσεως, καθώς και σε έλεγχο της αποτελεσματικότητας της αντισταθμίσεως. Ο έλεγχος επαναλαμβάνεται σε κάθε ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων.

<u>Λογιστική αντιστάθμισης</u>

Λογιστική αντιστάθμισης είναι ο καθορισμός ειδικών κανόνων αποτίμησης με τους οποίους επιδιώκεται η συσχέτιση των αποτελεσμάτων που προκύπτουν τόσο από το αντισταθμιζόμενο στοιχείο όσο και από το μέσο αντιστάθμισης, συσχέτιση η οποία δεν επιτυγχάνεται με τους συνήθεις κανόνες αποτίμησης. Η τεκμηρίωση και η αποτελεσματικότητα των σχέσεων αντιστάθμισης αποτελούν απαραίτητες προϋποθέσεις προκειμένου να εφαρμοστεί λογιστική αντιστάθμισης. Η διαδικασία τεκμηρίωσης λαμβάνει χώρα κατά την έναρξη της σχέσεως αντιστάθμισης, ενώ ο έλεγχος αποτελεσματικότητας διενεργείται κατά την έναρξη και επαναλαμβάνεται κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας.

Σημειώνεται πως το Δ.Π.Χ.Π. 9 επιτρέπει σε μια εταιρία να επιλέξει, ως λογιστική πολιτική, να εξακολουθεί να εφαρμόζει τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 39 για τη λογιστική αντιστάθμισης. Η Εταιρία έχει κάνει χρήση του δικαιώματος αυτού.

α. Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

Με τη λογιστική αντιστάθμισης της εύλογης αξίας ενός χρηματοοικονομικού μέσου επιτυγχάνεται η συσχέτιση της μεταβολής της εύλογης αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου λόγω της επίδρασης ενός ή περισσοτέρων κινδύνων που αντισταθμίζονται.

Η μεταβολή της αξίας του μέσου αντιστάθμισης και η μεταβολή της αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου που οφείλεται στους κινδύνους που αντισταθμίζονται αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

Στις περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιστάθμισης, τα αντισταθμιζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα συνεχίζουν να αποτιμώνται σύμφωνα με τους κανόνες που ισχύουν για την κατηγορία αποτίμησης στην οποία έχουν ταξινομηθεί .Ειδικότερα για τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά μέσα, το συνολικό ποσό της μεταβολής της αξίας τους, που αντιστοιχεί στο χρονικό διάστημα ισχύος της σχέσεως αντιστάθμισης, αποσβένεται σταδιακά στα αποτελέσματα, μέχρι τη λήξη ή την πώλησή τους. Η απόσβεση αυτή ξεκινά από το χρονικό σημείο διακοπής της σχέσης αντισταθμίσεως, βάσει του πραγματικού επιτοκίου που υπολογίζεται εκ νέου για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο και καταχωρείται στα έσοδα ή έξοδα εκ τόκων.

β. Αντιστάθμιση χρηματοροών

Με τη λογιστική αντιστάθμισης των χρηματοροών ενός χρηματοοικονομικού μέσου επιτυγχάνεται η μετατροπή των χρηματοροών από κυμαινόμενες σε σταθερές.

Το αποτελεσματικό μέρος της μεταβολής της εύλογης αξίας του μέσου αντιστάθμισης αναγνωρίζεται απευθείας στην καθαρή θέση, ενώ το μη αποτελεσματικό μέρος αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Η λογιστική μεταχείριση του αντισταθμιζόμενου στοιχείου δεν μεταβάλλεται.

Στις περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιστάθμισης, το ποσό που έχει αναγνωρισθεί στην καθαρή θέση παραμένει εκεί διακριτά έως ότου πραγματοποιηθούν οι ταμειακές ροές ή η μελλοντική συναλλαγή. Όταν πραγματοποιηθούν οι ταμειακές ροές ή η μελλοντική συναλλαγή ισχύουν τα εξής:

- Αν το αποτέλεσμα είναι η αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων, το ποσό μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσης στις ίδιες περιόδους που οι αντισταθμιζόμενες ροές επηρεάζουν τα αποτελέσματα της χρήσης.
- Αν το αποτέλεσμα είναι η αναγνώριση ενός μη χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων είτε μία δέσμευση της Εταιρίας για την οποία εφαρμόζεται λογιστική αντιστάθμισης της εύλογης αξίας, το ποσό που έχει αναγνωριστεί στην καθαρή θέση είτε μεταφέρεται στα αποτελέσματα την ίδια χρονική στιγμή με την οποία το στοιχείο του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων επηρεάζει τα αποτελέσματα είτε προσαρμόζει τη λογιστική αξία του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων.

Στην περίπτωση που οι προσδοκώμενες ταμειακές ροές ή η συναλλαγή δεν θεωρούνται πλέον πιθανές, το ποσό μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

2.11 Προσδιορισμός εύλογης αξίας

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα εισέπραττε η Εταιρία κατά την πώληση ενός στοιχείου του ενεργητικού ή η τιμή που θα κατέβαλε προκειμένου να μεταβιβάσει μία υποχρέωση, σε μία συνηθισμένη συναλλαγή ανάμεσα σε συμμετέχοντες της αγοράς, κατά την ημερομηνία της αποτίμησης, στην κύρια αγορά του στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων ή στην πιο συμφέρουσα αγορά για το στοιχείο, στην περίπτωση που δεν υφίσταται κύρια αγορά.

Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, βάσει των διαθέσιμων τιμών της αγοράς. Ως ενεργός ορίζεται η αγορά όταν τιμές οργανωμένης αγοράς είναι διαθέσιμες άμεσα και σε τακτική βάση από χρηματιστήρια, εξωτερικούς διαπραγματευτές (dealers - brokers), υπηρεσίες αποτιμήσεων ή εποπτικές αρχές, και οι τιμές αυτές αφορούν σε συνήθεις συναλλαγές μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά που πραγματοποιούνται σε τακτική βάση. Ειδικά για τις τιμές χρεογράφων, η Εταιρία έχει υιοθετήσει συγκεκριμένο εύρος τιμών, μεταξύ των τιμών αγοράς και πώλησης που παρέχονται, ώστε να χαρακτηρίζονται ως τιμές ενεργού αγοράς (η διαφορά ανάμεσα στις bid ask τιμές δεν πρέπει να υπερβαίνει το 1,5/100 της ονομαστικής αξίας). Επίσης, σε περίπτωση που τιμές αγοράς δεν είναι διαθέσιμες κατά την ημερομηνία αποτίμησης αλλά είναι διαθέσιμες για τις τρεις τελευταίες εργάσιμες ημέρες της περιόδου αναφοράς και υπάρχουν τιμές αγοράς για 15 ημέρες κατά τη διάρκεια του τελευταίου μήνα της περιόδου αναφοράς, και ταυτόχρονα πληρείται το κριτήριο του εύρους τιμών bid ask, τότε θεωρείται ότι η αγορά είναι ενεργός.

Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης οι οποίες είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες αφενός μεν μεγιστοποιούν τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων τιμών αφετέρου ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων τιμών. Σε περιπτώσεις που δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά

δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, η Εταιρία χρησιμοποιεί υποθέσεις που θα χρησιμοποιούνταν από τους συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό τους συμφέρον.

Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων τα οποία είτε αποτιμώνται στην εύλογη αξία είτε για τα οποία γνωστοποιείται η εύλογη αξία τους κατηγοριοποιούνται, ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους, ως εξής:

- δεδομένα επιπέδου 1: τιμές (χωρίς προσαρμογές) ενεργού αγοράς,
- δεδομένα επιπέδου 2: άμεσα ή έμμεσα παρατηρήσιμα (observable) δεδομένα,
- δεδομένα επιπέδου 3: προκύπτουν από εκτιμήσεις της Εταιρίας καθώς δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα δεδομένα στην αγορά.

Ειδικότερα ισχύουν τα εξής:

Χρηματοοικονομικά μέσα

Σε ό,τι αφορά στα χρηματοοικονομικά μέσα, η καλύτερη εκτίμηση της εύλογης αξίας τους κατά την αρχική αναγνώριση είναι η τιμή της συναλλαγής, εκτός αν η εύλογη αξία αποδεικνύεται από άλλες παρατηρήσιμες συναλλαγές της αγοράς που αφορούν στο ίδιο μέσο ή προκύπτει βάσει μίας τεχνικής αποτίμησης της οποίας οι μεταβλητές περιλαμβάνουν κυρίως δεδομένα από παρατηρήσιμες αγορές. Στις περιπτώσεις αυτές, η διαφορά ανάμεσα στην τιμή της συναλλαγής και στην εύλογη αξία αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα. Σε όλες τις άλλες περιπτώσεις, η εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση προσαρμόζεται με το ποσό της διαφοράς σε σχέση με την τιμή της συναλλαγής. Το ποσό της προσαρμογής αυτής αναγνωρίζεται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα μόνο κατά το βαθμό που σχετίζεται με μια μεταβολή στους παράγοντες που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη τους κατά την αποτίμηση.

Κατά τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών απαιτήσων και υποχρεώσεων λαμβάνεται υπόψη ο πιστωτικός κίνδυνος. Στις συμβάσεις παραγώγων, ειδικότερα, λαμβάνεται υπόψη ο πιστωτικός κίνδυνος και των δύο αντισυμβαλλομένων (bilateral credit valuation adjustment).

Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία για κάθε χρηματοοικονομικό μέσο διακριτά. Ωστόσο, για συμβάσεις παραγώγων τις οποίες η Εταιρία διαχειρίζεται ως ομάδα ανά αντισυμβαλλόμενο και παρέχει πληροφόρηση για την ομάδα αυτή στα βασικά διοικητικά της στελέχη, ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας ως προς τον πιστωτικό κίνδυνο πραγματοποιείται με βάση την καθαρή έκθεσή της ανά αντισυμβαλλόμενο. Τυχόν προσαρμογές της εύλογης αξίας που πραγματοποιούνται λόγω της ανωτέρω διαδικασίας αποτίμησης σε επίπεδο χαρτοφυλακίου κατανέμονται στα στοιχεία ενεργητικού ή υποχρεώσεων ανάλογα με το εάν η καθαρή έκθεση της Εταιρίας ως προς τον αντισυμβαλλόμενο είναι θετική ή αρνητική αντίστοιχα.

Τα κύρια δεδομένα που χρησιμοποιούνται στις μεθοδολογίες αποτίμησης που εφαρμόζει η Εταιρία είναι:

- Τιμές ομολόγων - τιμές οργανωμένης αγοράς (quoted prices) διαθέσιμες συνήθως για κυβερνητικά και εταιρικά χρεόγραφα.
- Πιστωτικά περιθώρια (credit spreads) - υπολογίζονται από τιμές οργανωμένης αγοράς για συναφείς τίτλους χρεογράφων ή από διαπραγματεύσιμα credit default swaps. Οι τιμές μεταξύ και εκτός των διαθέσιμων δεδομένων υπολογίζονται με παρεμβολή (interpolation) και προβολή (extrapolation) αντίστοιχα.
- Επιτόκια - επιτόκια αναφοράς όπως είναι LIBOR, OIS και άλλα επιτόκια που παρέχονται σε οργανωμένες αγορές ανταλλαγής επιτοκίων, ομολόγων και συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης. Οι τιμές μεταξύ και εκτός των διαθέσιμων δεδομένων υπολογίζονται με παρεμβολή (interpolation) και προβολή (extrapolation) αντίστοιχα.
- Συναλλαγματικές ισοτιμίες - παρέχονται σε οργανωμένες αγορές συναλλάγματος spot, προθεσμιακών συμβολαίων και συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλάγματος.

- Μετοχές και μετοχικοί δείκτες - τιμές οργανωμένης αγοράς για μετοχές που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια μετοχών και για τους σχετικούς μετοχικούς δείκτες.

  Συντελεστές Μεταβλητότητας και συσχέτισης - υπολογίζονται από τιμές δικαιωμάτων προαίρεσης ή από υπηρεσίες αποτιμήσεων (pricing service).
- Μετοχές μη εισηγμένες σε χρηματιστήριο - χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παρέχει η εταιρία που έχει εκδόσει τις μετοχές και σχετικές πληροφορίες του κλάδου όπου δραστηριοποιείται.
- Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων - η καθαρή αξία ενεργητικού του αμοιβαίου όπως δημοσιοποιείται ημερήσια στο χρηματιστήριο όπου είναι εισηγμένο.
- Δάνεια και καταθέσεις: δεδομένα αγοράς και συγκεκριμένες παράμετροι κινδύνου για τράπεζες/πελάτες Μη χρηματοοικονομικά μέσα.

2.12 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο Ενεργητικού και μια χρηματοοικονομική Υποχρέωση συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, όταν υπάρχει επί του παρόντος νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και υπάρχει η πρόθεση είτε διακανονισμού του καθαρού υπολοίπου, είτε είσπραξης του ποσού της απαίτησης με ταυτόχρονη εξόφληση της υποχρέωσης

2.13 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματικά διαθέσιμα στο ταμείο, οι καταθέσεις σε Τράπεζες και οι βραχυπρόθεσμες επενδύσεις (διάρκειας μικρότερης του τριμήνου) άμεσης ρευστοποιήσεως.

2.14 Υποχρεώσεις προς τους εργαζομένους

Η συνταξιοδότηση του προσωπικού, μετά την αποχώρησή του από την εργασία, καλύπτεται από το Ενιαίο Φορέα Κοινωνικής Ασφάλισης (Ε.Φ.Κ.Α). Η Εταιρία και το προσωπικό συνεισφέρουν σε αυτό σε μηνιαία βάση. Η Εταιρία δεν έχει περαιτέρω υποχρέωση να καταβάλει επιπλέον εισφορές σε περίπτωση που ο φορέας αυτός δεν έχει τα απαραίτητα περιουσιακά στοιχεία για την κάλυψη των παροχών που σχετίζονται με την υπηρεσία του προσωπικού στο τρέχον ή σε παρελθόντα έτη. Οι εισφορές που καταβάλει η Εταιρία αναγνωρίζονται στις αμοιβές προσωπικού με βάση την αρχή των δουλευμένων.

Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο Ν. 2112/1920 όπως ισχύει, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και την αιτία εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απολύσεως, το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναιτιολόγητης απολύσεως.

Η υποχρέωση της Εταιρίας από το ανωτέρω πρόγραμμα καθορισμένων παροχών συνταξιοδότησης υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών που θα απαιτηθούν για το διακανονισμό της υποχρέωσης που απορρέει από τις υπηρεσίες της τρέχουσας και των προηγούμενων περιόδων. Για τον προσδιορισμό της υποχρέωσης χρησιμοποιείται η αναλογιστική μέθοδος της Προβλεπόμενης Πιστωτικής Μονάδας (projected unit credit) ενώ ως επιτόκιο προεξόφλησης χρησιμοποιείται η απόδοση ομολόγων υψηλής πιστοληπτικής αξιολόγησης με ημερομηνίες λήξης που προσεγγίζουν περίπου τα χρονικά όρια της υποχρέωσης της Εταιρίας.

Ο τόκος επί της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών προσδιορίζεται από τον πολλαπλασιασμό της υποχρέωσης με το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της παρούσας αξίας της υποχρέωσης, όπως το επιτόκιο αυτό προσδιορίζεται στην αρχή της περιόδου και αφού ληφθούν υπόψη οι όποιες μεταβολές στην υποχρέωση. Ο τόκος αυτός καθώς τα λοιπά έξοδα που σχετίζονται με το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, εκτός από τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, καταχωρούνται στις αμοιβές προσωπικού.

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες, τα οποία προέρχονται από αυξήσεις ή μειώσεις της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών εξαιτίας μεταβολών στις αναλογιστικές υποθέσεις, αναγνωρίζονται απευθείας στην καθαρή θέση και δεν αναταξινομούνται ποτέ στα αποτελέσματα.

2.15 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσες υποχρεώσεις νομικά ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένες ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκροών πόρων και η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν τις βέλτιστες τρέχουσες εκτιμήσεις.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις οι οποίες συνιστούν:

- πιθανές δεσμεύσεις που προκύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και των οποίων η ύπαρξη θα επιβεβαιωθεί μόνο από την πραγματοποίηση ή μη ενός ή περισσότερων αβέβαιων μελλοντικών γεγονότων, που δεν εμπίπτουν ολοκληρωτικά στον έλεγχο της Εταιρείας, ή
- παρούσες δεσμεύσεις που ανακύπτουν από γεγονότα του παρελθόντος και που δεν αναγνωρίζονται διότι: - δεν είναι πιθανό ότι μία εκροή πόρων που ενσωματώνει οικονομικά οφέλη θα απαιτηθεί για να διακανονισθεί η υποχρέωση, ή - το ποσό της δεσμεύσεως δεν μπορεί να αποτιμηθεί με επαρκή αξιοπιστία.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις γνωστοποιούνται εκτός εάν δεν είναι σημαντικές.

Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

2.16 Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο και τον αναβαλλόμενο φόρο. Ο φόρος εισοδήματος καταχωρείται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, εκτός των περιπτώσεων όπου υπάρχουν κονδύλια που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, οπότε και ο φόρος τους καταχωρείται στην Καθαρή Θέση.

Ο τρέχων φόρος της χρήσης περιλαμβάνει τον αναμενόμενο να πληρωθεί φόρο επί του φορολογητέου εισοδήματος της χρήσης, βάσει των φορολογικών συντελεστών που ισχύουν κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών της Καταστάσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται επί των προσωρινών διαφορών μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν ή αναμένεται ότι θα ισχύσουν κατά το χρόνο διακανονισμού της υποχρέωσης ή της απαίτησης.

Μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο κατά το βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογικά διαθέσιμα κέρδη έναντι των οποίων η απαίτηση μπορεί να συμψηφιστεί. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται κατά το βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανόν ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα πραγματοποιηθεί.

2.17 Μισθώσεις

Η Εταιρία συνάπτει συμβάσεις επί παγίων ως μισθωτής. Κατά την έναρξη ισχύος της σύμβασης, η Εταιρία αξιολογεί εάν η σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση. Εάν η σύμβαση παραχωρεί ένα δικαίωμα για τον έλεγχο της χρήσης ενός αναγνωρίσιμου περιουσιακού στοιχείου για ένα χρονικό διάστημα με αντάλλαγμα κάποιο τίμημα, τότε η σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση.
Η διάρκεια της μίσθωσης προσδιορίζεται ως η αμετάκλητη χρονική περίοδος της μίσθωσης σε συνδυασμό με κάθε επιπλέον χρονική περίοδο για την οποία ο μισθωτής έχει το δικαίωμα να παρατείνει τη μίσθωση του περιουσιακού στοιχείου, εφόσον είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο μισθωτής θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό, και κάθε επιπλέον χρονική περίοδο για την οποία ο μισθωτής έχει το δικαίωμα να υπαναχωρήσει από τη σύμβαση, εφόσον είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο μισθωτής δεν θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό. Μετά την έναρξη της μισθωτικής περιόδου, με την επέλευση

σημαντικού γεγονότος ή σημαντικής μεταβολής των συνθηκών που εμπίπτουν στον έλεγχο του, η Εταιρία, ως μισθωτής, επανεκτιμά τη διάρκεια μίσθωσης. Η Εταιρία, ως μισθωτής, αναθεωρεί τη διάρκεια μίσθωσης εάν επέλθει μεταβολή στην αμετάκλητη χρονική περίοδο της μίσθωσης.

Η Εταιρία, ως μισθωτής, για όλες τις μισθώσεις αναγνωρίζει κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ένα στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και μία υποχρέωση από τη μίσθωση. Το στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αρχικά αναγνωρίζεται στο κόστος, που περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τυχόν αρχικά άμεσα έξοδα και την εκτίμηση της υποχρέωσης για τυχόν έξοδα αποκατάστασης του περιουσιακού στοιχείου, μείον οποιαδήποτε κίνητρα μίσθωσης έχουν εισπραχθεί. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αποτιμώνται στο κόστος μειωμένο με τις τυχόν συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης και προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεκτίμηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση.
Οι αποσβέσεις διενεργούνται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο από την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου έως το τέλος της ωφέλιμης ζωής του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης ή έως το τέλος της διάρκειας μίσθωσης, αναλόγως με το ποια ημερομηνία προηγείται. Τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων για ενδείξεις απομείωσης και αν έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία τους με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων (σημείωση 2.7).
Για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις (η διάρκεια της μίσθωσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ισούται με 12 ή με λιγότερους μήνες) και τις μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία (χαμηλότερη των 5.000 EUR όταν είναι καινούριο) η Εταιρία δεν αναγνωρίζει στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και υποχρέωση από τη μίσθωση, ενώ αντίθετα αναγνωρίζει τα μισθώματα των εν λόγω μισθώσεων ως έξοδα με την ευθεία μέθοδο για όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.
Η υποχρέωση από τη μίσθωση αρχικά αποτιμάται ως η παρούσα αξία των μισθωμάτων που είναι ανεξόφλητα κατά την ημερομηνία αυτή, μείον τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης. Τα μισθώματα αποτελούνται από τις καταβολές μισθωμάτων για σταθερά μισθώματα και μεταβλητά μισθώματα που εξαρτώνται από έναν δείκτη (για παράδειγμα ΔΤΚ) ή ένα επιτόκιο και προεξοφλούνται με το οριακό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή. Για τον προσδιορισμό του οριακού επιτοκίου δανεισμού (IBR) χρησιμοποιείται ως επιτόκιο αναφοράς το επιτόκιο του εξασφαλισμένου δανεισμού της Τράπεζας (secured funding), καθώς και η διαφορά των αποδόσεων αυτών από τις αποδόσεις των εκδόσεων του Ελληνικού Δημοσίου, όπου υπάρχουν.
Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η υποχρέωση από τη μίσθωση μειώνεται με τις καταβολές των μισθωμάτων, αυξάνεται με το χρηματοοικονομικό έξοδο και επανεκτιμάται για τυχόν επανεκτιμήσεις ή τροποποιήσεις της μίσθωσης.
Τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης περιλαμβάνονται στην κατηγορία Ενσώματα πάγια στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα) και η Υποχρέωση μίσθωσης στις Λοιπές Υποχρεώσεις.

2.18 Τόκοι έσοδα και τόκοι έξοδα

Η Εταιρία αναγνωρίζει τόκους έσοδα και τόκους έξοδα για όλα τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με βάση την αρχή των δουλευμένων και ο προσδιορισμός τους με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, εκτός από τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία. Πραγματικό είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί με ακρίβεια τις μελλοντικές ταμειακές καταβολές ή εισπράξεις για την αναμενόμενη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων στην προ απομείωσης λογιστική αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή στο αναπόσβεστο κόστος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου των υποχρεώσεων. Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, η Εταιρεία εκτιμά τις ταμειακές ροές λαμβάνοντας υπόψη όλους τους συμβατικούς όρους που διέπουν το χρηματοοικονομικό μέσο αλλά δεν λαμβάνει υπόψη τις αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου. Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται όλα τα έσοδα και τα έξοδα που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου. Για τα μέσα που έχουν ταξινομηθεί στα Στάδια (Stages) 1 και 2, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας προ απομείωσης, ενώ γιατα μέσα που έχουν ταξινομηθεί στο Στάδιο (Stage) 3, ο τόκος έσοδο υπολογίζεται εφαρμόζοντας το πραγματικό επιτόκιο επί της λογιστικής αξίας μετά την απομείωση.

2.19 Έσοδα

Τα έσοδα αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία εκπληρώνει την υποχρέωση απόδοσης που σχετίζεται με την εκάστοτε συμβατική υποχρέωσή της. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

Έσοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα (Σημείωση 2.8).

Λοιπά έσοδα

Τα λοιπά έσοδα αφορούν παροχή υπηρεσίας και αναγνωρίζονται την περίοδο που παρασχέθηκαν οι υπηρεσίες.

2.20 Χορήγηση δικαιωμάτων προαιρέσεως, επί μετοχών της Alpha Services and Holdings, στο προσωπικό

Ορισμένα στελέχη της Εταιρείας στα πλαίσια του προγράμματος παροχής κινήτρων απόδοσης του Ομίλου Alpha Services and Holdings ανταμείβονται με δικαιώματα προαίρεσης επί μετοχών της μητρικής εταιρείας Alpha Services and Holdings. Ο ακριβής αριθμός τους, η τιμή και ο χρόνος ενασκήσεώς τους αποφασίζονται κατά περίπτωση από το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής εντός των πλαισίων που έχει εγκρίνει η Γενική Συνέλευση και αφού ληφθεί υπόψη το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο. Η εύλογη αξία τους, που προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία διάθεσης, αναγνωρίζεται ως αμοιβή (έξοδο) προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση αποθεματικού της καθαρής θέσης, καθώς αποτελεί κεφαλαιακή ενίσχυση από τη μητρική, κατά την περίοδο που οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται από το προσωπικό. Στην περίπτωση που δεν υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης, θεωρείται πως η σχετική υπηρεσία έχει παρασχεθεί.

2.21 Ορισμός συνδεδεμένων μερών

Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π.24, συνδεμένα μέρη για την Εταιρία θεωρούνται:

α) Η μητρική της εταιρία ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρία ή τη μητρική της ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.:
   i. θυγατρικές εταιρίες,
   ii. κοινοπραξίες,
   iii. συγγενείς εταιρίες

β) Συνδεμένα μέρη για την Εταιρία αποτελούν και το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας καθώς και οι θυγατρικές του εταιρίες διότι στα πλαίσια του Ν.3864/2010 το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας απέκτησε συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο αλλά και σε σημαντικές επιτροπές της ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και κατά συνέπεια θεωρείται ότι ασκεί σημαντική επιρροή σε αυτή.

γ) Φυσικά πρόσωπα τα οποία ανήκουν στα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών.
   Τα βασικά διοικητικά στελέχη αποτελούνται από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής Επιτροπής της ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. ενώ ως στενά συγγενικά τους πρόσωπα θεωρούνται οι σύζυγοι και τα πρόσωπα με τα οποία τα συνδεδεμένα μέρη συμβιώνουν καθώς και οι συγγενείς α΄ βαθμού αυτών και τα εξαρτώμενα μέλη αυτών και των συζύγων τους.

Επιπλέον, η Εταιρία γνωστοποιεί συναλλαγές και υφιστάμενα υπόλοιπα με εταιρίες, στις οποίες τα ανωτέρω πρόσωπα ασκούν έλεγχο ή από κοινού έλεγχο. Ειδικότερα η εν λόγω γνωστοποίηση αφορά συμμετοχές των ανωτέρω προσώπων σε εταιρίες με ποσοστό ανώτερο του 20%.

2.22 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις

Η Εταιρία κάνει εκτιμήσεις και υποθέσεις που επηρεάζουν τα αναφερόμενα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μέσα στην επόμενη χρήση . Οι εκτιμήσεις και οι υποθέσεις αξιολογούνται συνεχώς με βάση την ιστορία και προηγούμενη εμπειρία και άλλους παράγοντες περιλαμβανομένων και προσδοκώμενων γεγονότων που θεωρούνται λογικά υπό τις τρέχουσες συνθήκες. Οι βασικοί τομείς που περιλαμβάνουν εκτιμήσεις και κρίσεις έχουν ως εξής:

2.22.1 Αποτίμηση Ασφαλιστικών Προβλέψεων

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτιμούνται με βάση τις παραμέτρους που ισχύουν κατά την έκδοσή τους και σύμφωνα με την ισχύουσα Ασφαλιστική Νομοθεσία. Ο έλεγχος επάρκειας κατά Δ.Π.Χ.Π. στηρίζεται σε παραδοχές, υποθέσεις και μεθοδολογία η οποία έχει αναπτυχθεί από την Αναλογιστική Λειτουργία. Σχετικά με τις υποθέσεις γίνεται αναφορά στην σημείωση 21.

2.22.2 Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Ο προσδιορισμός των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου απαιτεί τη χρήση πολύπλοκων μοντέλων και τη διενέργεια σημαντικών εκτιμήσεων για τις μελλοντικές οικονομικές συνθήκες και την πιστωτική συμπεριφορά. Σημαντικές εκτιμήσεις απαιτούνται, επίσης, για τον προσδιορισμό των κριτηρίων που υποδηλώνουν σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο, την επιλογή κατάλληλων μεθοδολογιών για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου και τον προσδιορισμό των εναλλακτικών μακροοικονομικών σεναρίων και των σωρευτικών πιθανοτήτων που συνδέονται με τα σενάρια αυτά.

2.22.3 Φόροι εισοδήματος

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π.12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές τόσο στην τρέχουσα χρήση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος και τον αναβαλλόμενο φόρο. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανών να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά που έχουν καταχωρηθεί στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

2.23 Εκτίμηση εκθέσεως της Εταιρίας στο Ελληνικό Δημόσιο

Η συνολική έκθεση της Εταιρίας σε τίτλους εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου παρουσιάζεται στη σημείωση 16. Οι κυριότερες αβεβαιότητες που αφορούν στις εκτιμήσεις για την ανακτησιμότητα της συνολικής έκθεσης της Εταιρίας σχετίζονται με την ικανότητα εξυπηρετήσεως από το Ελληνικό Δημόσιο των δανειακών του υποχρεώσεων, η οποία με τη σειρά της επηρεάζεται από τη διαμόρφωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα και στην Ευρωζώνη, καθώς και από τα επίπεδα ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου.

Τα ομόλογα της Ελληνικής Κυβέρνησης είναι επιλέξιμα στο πλαίσιο του νέου Έκτακτου Προγράμματος Αγοράς Στοιχείων Ενεργητικού λόγω πανδημίας (PEPP), το οποίο συμβάλλει στη διατήρηση του χαμηλού κόστους δανεισμού. Το 2020, η Ελλάδα προχώρησε επιτυχώς στην έκδοση πέντε ομολόγων στις διεθνείς χρηματοοικονομικές αγορές, τέσσερεις εκ των οποίων πραγματοποιήθηκαν μετά την εξάπλωση της πανδημίας: Τον Φεβρουάριο, τον Απρίλιο, τον Ιούνιο, τον Σεπτέμβριο και τον Οκτώβριο, αντλήθηκαν συνολικά Ευρώ 12 δισ. μέσω μίας 15ετούς, μίας 7ετούς και μίας 10ετούς έκδοσης, καθώς και μέσω επανεκδόσεων του 10ετούς και του 15ετούς, αντίστοιχα.

Στην αρχή του 2020 ο διεθνής οίκος αξιολόγησης Fitch αναβάθμισε το αξιόχρεο της Ελληνικής Οικονομίας σε BB με θετικές προοπτικές. Εξαιτίας της παύσης της οικονομικής δραστηριότητας, ωστόσο, τον Απρίλιο 2020, τόσο η Fitch όσο και η S&P αναθεώρησαν τις προοπτικές της Ελληνικής Οικονομίας από θετικές σε σταθερές, διατηρώντας, την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας στα ίδια επίπεδα (S&P: BB-). Επιπρόσθετα, ο οίκος αξιολόγησης Moody's τον Νοέμβριο 2020 διατήρησε σταθερές τις προοπτικές της Ελληνικής Οικονομίας, ενώ αναθεώρησε προς τα πάνω την πιστοληπτική ικανότητα της Ελλάδας από B1 σε Ba3. Παράλληλα, ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΧΑΑ)

κατέγραψε σημαντική πτώση το 2020 κατά 11,7%, καθώς τα περιοριστικά μέτρα επηρέασαν δυσμενώς το επενδυτικό κλίμα, οδηγώντας σε μείωση της διάθεσης ανάληψης υψηλότερου επενδυτικού κινδύνου.

Σύμφωνα με την όγδοη Έκθεση Ενισχυμένης Εποπτείας για την Ελλάδα της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Νοέμβριος 2020), η χώρα μας έχει σημειώσει σημαντική πρόοδο στην υλοποίηση των μεταρρυθμίσεων τους τελευταίους μήνες. Η μεταρρύθμιση της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων μέσω της προώθησης συμπληρωματικής νομοθεσίας για τους μισθούς, έχει ως στόχο να ενισχύσει την προσέλκυση προσωπικού υψηλού εκπαιδευτικού επιπέδου. Επιπλέον, οι ελληνικές αρχές προωθούν ορισμένες, σημαντικές ιδιωτικοποιήσεις, αν και ορισμένες άλλες, καθυστερούν λόγω της πανδημίας. Τέλος, σημειώθηκε ικανοποιητική πρόοδος στους τομείς των δημοσιονομικών-διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, της δημόσιας διοίκησης και της ενέργειας. Η όγδοη Έκθεση Ενισχυμένης Εποπτείας χρησίμευσε ως βάση για την έγκριση από το Eurogroup της επόμενης δόσης, ύψους Ευρώ 767 εκατ., που αφορά στα μεσοπρόθεσμα μέτρα ελάφρυνσης του χρέους.

2.24 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρία, για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2020, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Οι κυριότεροι παράγοντες που αξιολογούνται σε ό,τι αφορά την εφαρμογή της εν λόγω αρχής σχετίζονται κυρίως με το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και διεθνώς, καθώς και με τις επιπτώσεις από την εξάπλωση του κορωνοϊού (Covid-19).

Η ελληνική οικονομία έχει επηρεαστεί από τις συνθήκες που έχουν διαμορφωθεί στην χώρα λόγω της πανδημίας Covid–19, με αποτέλεσμα οι αρχικές εκτιμήσεις για άμεση βελτίωση της οικονομίας στο πρώτο τρίμηνο του 2021 να μετατοπιστούν προς το τέλος του έτους. Η Εταιρία παρακολουθεί τις εξελίξεις της επιδημίας του κορωνοϊού και μελετά τις επιπτώσεις στις δραστηριότητες και τον επιχειρησιακό της σχεδιασμό. Ειδικότερα επανεξετάζει τα σχέδια επιχειρησιακής συνέχειας για τη διατήρηση της επιχειρησιακής λειτουργίας για την υποστήριξη των πελατών και τη διασφάλιση της ασφάλειας του προσωπικού. Ταυτόχρονα παρακολουθεί και είναι σε συμμόρφωση με τις ενέργειες της Ελληνικής Κυβέρνησης που σχετίζονται με την υγειονομική προστασία του πληθυσμού παρέχοντας δυνατότητα υποστήριξης των παρεχόμενων υπηρεσιών της μέσω της τηλεργασίας του προσωπικού και ενεργώντας στην κατεύθυνση της εξασφάλισης ασφαλούς περιβάλλοντος στους χώρους εργασίας κατά την φάση της σταδιακής επανεκκίνησης της οικονομίας.

Η AlphaLife A.A.E.Z. εξετάζει συνεχώς τα οικονομικά δρώμενα και τις επιπτώσεις που έχουν στο Ενεργητικό/Παθητικό, στη Φερεγγυότητα και στην υλοποίηση του Επιχειρηματικού της Σχεδίου, εστιάζοντας στις επιπτώσεις που επέφερε η πανδημία Covid-19 στον τομέα της οικονομίας και των αγορών, οι οποίες είναι οι κάτωθι:

- η μεταβλητότητα των χρηματαγορών οι οποία επηρεάζει τις αποτιμήσεις των χρεογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου
- η επί μακρόν μείωση των επιτοκίων απόδοσης και διατήρησης τους σε χαμηλά επίπεδα όπου επηρεάζει το ύψος των τεχνικών προβλέψεων
- η μερική επίτευξη των παραγωγικών στόχων λόγω ενδεχόμενης παρατεταμένης ύφεσης
- το αντίκτυπο στην κερδοφορία και κεφαλαιακή διάρθρωση και επάρκεια ως αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω

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

- Την αποστροφή ή έλλειψη διάθεσης εκ μέρους των καταναλωτών για την ανάληψη επενδυτικού κινδύνου λόγω της υψηλής μεταβλητότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών και εν γένει του κλίματος ανασφάλειας, που οδήγησε στην επίτευξη των συνολικών παραγωγικών στόχων της Εταιρίας, συνεχίζοντας να παραμένει η σημαντική συμμετοχή στα παραδοσιακά προγράμματα εγγυημένου επιτοκίου παρόλο που τα ασφαλιστικά προγράμματα βασισμένα σε επένδυση (Unit Linked) σημείωσαν σημαντική αύξηση. Το γεγονός αυτό καθυστερεί την επιθυμητή διαφοροποίηση του κινδύνου που αναλαμβάνει η Εταιρία, σημειώνοντας ωστόσο ως θετικά σημεία την σημαντική δυναμική που επιδεικνύει στην συνεχή αύξηση του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και του αριθμού των Πελατών της, καθώς και την πιστότητα του πελατολογίου με βάση την

μικρή επίπτωση στις εξαγορές των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, που αντικατοπτρίζουν την ποιότητα των προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρει καθώς και την ποιότητα της συμβουλευτικής προσέγγισης και συνεργασίας μεταξύ του Τραπεζικού Δικτύου και των Πελατών.

- Την μεταβλητότητα των αγορών και την επίταση ή επιδείνωση της παρατεταμένης περιόδου χαμηλών αποδόσεων ή ακόμα και αρνητικών επιτοκίων με συνέπεια οι επενδυτές γενικότερα, αναγκάζονται να αναλαμβάνουν μεγαλύτερο επενδυτικό κίνδυνο για την επίτευξη σχετικά χαμηλών αποδόσεων. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα για την Εταιρία την αύξηση του αναλαμβανόμενου κινδύνου στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο και την μείωση των εσόδων επενδύσεων που επηρεάζουν αντίστοιχα τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα καθώς και τον δείκτη φερεγγυότητας της. Επιπροσθέτως στο σκέλος των υποχρεώσεων (Παθητικού), αυξάνονται οι τεχνικές προβλέψεις για τις παροχές προς τους ασφαλισμένους με αντίστοιχη αρνητική επίπτωση στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα και στον δείκτη φερεγγυότητας. Η Εταιρία μέσω των επενδυτικών επιλογών της και τεχνικών αντιστάθμισης κινδύνων, σε συνδυασμό με την ισχυρή κεφαλαιακή της βάση και την αποτελεσματική λειτουργία της με συγκράτηση του λειτουργικού κόστους, περιόρισε τις εν λόγω αναφερόμενες δυσμενείς επιπτώσεις που προέκυψαν, συνεχίζοντας να επιτυγχάνει και κατά το 2020 σημαντική κερδοφορία και υψηλούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας.

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

Υπό τις παρούσες συνθήκες η Εταιρία λαμβάνοντας υπόψη:

- τις αποφάσεις των χωρών της Ευρωζώνης για τη λήψη σειράς δημοσιονομικών και άλλων μέτρων για την τόνωση της οικονομίας,
- τα μέτρα που ελήφθησαν από τον Εταιρία για την προστασία των εργαζομένων από τον κορωνοϊό, την υλοποίηση ενεργειών στα πλαίσια του σχεδίου επιχειρησιακής συνέχειας και την ενεργοποίηση της δυνατότητας εξ αποστάσεως εργασίας σε μεγάλη κλίμακα διασφαλίζοντας παράλληλα την εκτέλεση κρίσιμων λειτουργιών
- ότι τα χρηματικά της διαθέσιμα είναι επαρκή να εξυπηρετήσουν ομαλά τις λειτουργικές υποχρεώσεις της Εταιρίας,
- την κερδοφορία της για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020,
- ότι η κεφαλαιακή της επάρκεια διαμορφώνεται σε επίπεδα μεγαλύτερα των οριζομένων.

εκτιμά ότι τουλάχιστον για τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων πληρούνται οι προϋποθέσεις για την εφαρμογή της αρχής της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών της καταστάσεων.

2.25 Συγκριτικά στοιχεία

Η Εταιρία για την παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2020 χρησιμοποίησε συγκριτικά στοιχεία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2019. Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγουμένης χρήσης, αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρεχούσης χρήσης.

3. Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα

	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2019
Μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα ανά προϊόν:		
- ALPHA ΠΡΟΟΠΤΙΚΗ (εφάπαξ καταβολές ασφαλίστρων)	66.810.329,30	67.186.111,71
- ALPHA ΣΧΕΔΙΟ ΖΩΗΣ (περιοδικών καταβολών ασφαλίστρων)	20.944.047,16	16.739.565,19
- UNIT LINKED	15.223.911,92	14.531.802,89
- ALPHA ΕΞΕΛΙΞΗ PREMIUM	21.294.261,23	
Δικαιώματα συμβολαίων	204.695,00	175.660,00
Μικτά Δεδουλευμένα Ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**124.477.244,61**	**98.633.139,79**
Ασφάλιστρα που εκχωρήθηκαν σε αντασφαλιστές	(131.271,75)	(93.751,50)
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	**124.345.972,86**	**98.539.388,29**

Εντός του 2020 η Εταιρία δημιούργησε και διέθεσε για περιορισμένο χρονικό διάστημα το Πρόγραμμα «Alpha Εξέλιξη Premium», το οποίο αποτελεί μία επενδυτική πρόταση βασιζόμενη σε ασφάλιση διάρκειας δέκα (10) ετών. Το πρόγραμμα παρέχει ασφαλιστική κάλυψη σε περίπτωση απώλειας ζωής του Ασφαλισμένου και η επένδυση πραγματοποιείται σε μερίδια του «ALPHA BANCASSURANCE EE102 ΣΥΝΘΕΤΟ ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ», με διαχειριστή την Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.

4. Καθαρά έσοδα επενδύσεων

Έσοδα επενδύσεων

	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2019
Τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	6.933,40	61.838,53
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	15.306.548,74	14.515.794,31
Τόκοι καταθέσεων όψεως	2.030,28	1.702,78
Μερίσματα	176.896,83	-
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	23.568,82	-
Σύνολο	15.515.978,07	14.579.335,62

Έξοδα επενδύσεων

Τόκοι από παράγωγα	(7.885.543,39)	(7.322.160,86)
Λοιποί χρεωστικοί τόκοι	(14.127,53)	(3.982,06)
Σύνολο	(7.899.670,92)	(7.326.142,92)
Σύνολο καθαρών εσόδων από επενδύσεις	**7.616.307,15**	**7.253.192,70**

5. Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων

	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2019
Κέρδη από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	23.328.909,06	16.087.879,18
Κέρδη από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL)	411.672,05	6.840,30
Ζημιές από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL)	(239.779,34)	(886,33)
Σύνολο κερδών από πώληση επενδύσεων	**23.500.801,77**	**16.093.833,15**

6. Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων

	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2019
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση μετοχών	(11.401,51)	133.333,20
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση αμοιβαίων κεφαλαίων	338.300,71	433.635,96
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων (unit linked)	1.131.868,33	1.194.787,18
Κέρδη/ (Ζημιές) από ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	16.603,61	-
Σύνολο κερδών από αποτίμηση επενδύσεων	**1.475.371,14**	**1.761.756,34**

7. Κέρδη / (Ζημιές) Παραγώγων

Η Εταιρία χρησιμοποιεί συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (total return swap) για την αντιστάθμιση των μεταβολών της εύλογης αξίας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Η εύλογη αξία των εν λόγω παραγώγων χρηματοοικονομικών μέσων που ήταν εν ισχύει την 31.12.2020 ήταν αρνητική κατά €1.310.713,37 (2019: €10.498.933,75) αναλυόμενο σε ζημιά αποτίμησης ύψους ποσού €1.273.637,86 (2019: €7.949.970,80) και τόκους από παράγωγα ύψους ποσού σε €37.075,51 (2019: €2.548.962,95) και παρουσιάζεται στον ισολογισμό στις υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα, ενώ η αποτίμηση των αντισταθμιζόμενων ομολόγων επηρέασε τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα με ζημιά €105.500,00. Η ονομαστική αξία των συμβάσεων ανταλλαγής συνολικής απόδοσης (total return swap) ήταν Ευρώ 120 εκατ. με λήξη την 30/12/2021 και την δυνατότητα πρόωρης μείωσης της, κατά Ευρώ 30 εκατ., την 30/6/2021.

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα (απαιτήσεις και υποχρεώσεις)

	Ονομαστική αξία συμβολαίων	31.12.2020 Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης			
Συμβόλαια ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Total return swap)	120.000.000		1.310.713,37

	Ονομαστική αξία συμβολαίων	31.12.2019 Εύλογη αξία	
		Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
Παράγωγα για σκοπούς αντιστάθμισης			
Συμβόλαια ανταλλαγής συνολικής απόδοσης Total return swap)	150.000.000		10.498.933,75

	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2019
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση αντισταθμισμένων ομολόγων	(105.500,00)	7.149.484,59
Κέρδη από ανακύκλωση αντισταθμισμένων ομολόγων	9.362.014,50	14.075.000,00
Κέρδη/ (Ζημίες) παραγώγου που αντισταθμίζουν την εύλογη αξία ομολόγων	(1.273.637,86)	(7.949.970,80)
(Ζημίες) από λήξη παραγώγου	(8.707.425,19)	(12.112.901,21)
Σύνολο Κερδών/(Ζημιών) από την αντιστάθμιση	**(724.548,55)**	**1.161.612,58**

Η εύλογη αξία της ανωτέρω υποχρέωσης κατατάσσεται στο επίπεδο 2 και για την αποτίμηση του χρησιμοποιείται μοντέλο προεξόφλησης ταμειακών ροών. Η εταιρία εφαρμόζει πολιτική λογιστικής αντιστάθμισης για τμήμα του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39.
Η τροποποίηση των σχετιζόμενων Δ.Π.Χ.Π. για την αντιμετώπιση θεμάτων που προκύπτουν από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων δεν αναμένεται να έχει κάποια επίπτωση στις υφιστάμενες αντισταθμίσεις εύλογης αξίας καθώς τα μέσα αντιστάθμισης που χρησιμοποιούνται σε αυτές έχουν ως επιτόκιο αναφοράς το Euribor, το οποίο παραμένει σε ισχύ και δεν αντικαθίσταται από κάποιο εναλλακτικό επιτόκιο.
Για τη μέτρηση της αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης συγκρίνονται οι μεταβολές στην εύλογη αξία του αντισταθμιζόμενου μέσου με τις μεταβολές στην εύλογη αξία του μέσου αντιστάθμισης και για το χαρακτηρισμό της αντιστάθμισης ως αποτελεσματική απαιτείται ο λόγος της μεταβολής της εύλογης αξίας του μέσου αντιστάθμισης προς τη μεταβολή της εύλογης αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου να βρίσκεται εντός του εύρους 80%-125% (dollar offset method).

Η Εταιρία αναγνωρίζει τα ακόλουθα ως αιτίες οι οποίες ενδέχεται να οδηγήσουν σε αναποτελεσματικότητα της αντιστάθμισης:
α) Τον πιστωτικό κίνδυνο (κίνδυνος αντισυμβαλλομένου) των μέσων αντιστάθμισης που χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση του επιτοκιακού κινδύνου, ο οποίος ελαχιστοποιείται με τη χρήση παραγώγων με αντισυμβαλλομένους υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.
β) Την χρονική απόκλιση στις ταμειακές ροές των μέσων αντιστάθμισης και των αντισταθμισμένων στοιχείων.

Τα ποσά του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσης που σχετίζονται με τα μέσα αντισταθμίσεως εύλογης αξίας και την αποτελεσματικότητα της αντισταθμίσεως αναλύονται ως εξής:

2020

Σχέση αντιστάθμισης	**Είδος παραγώγου**	**Λογιστική αξία του μέσου αντιστάθμισης**		**Κατηγορία ισολογισμού στην οποία περιλαμβάνεται το μέσο αντισταθμίσεως**	**Μεταβολή στην εύλογη αξία του μέσου αντισταθμίσεως για τη μέτρηση της αποτελεσματικότητας της αντισταθμίσεως εντός της χρήσης 2020**	**Μη αποτελεσματικό μέρος που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης 2020**	**Κατηγορία αποτελεσμάτων στην οποία περιλαμβάνεται το μη αποτελεσματικό μέρος της αντισταθμίσεως**
		Απαιτήσεις	**Υποχρεώσεις**				
Πιστωτικός και Επιτοκιακός Κίνδυνος							
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	Συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης		1.310.713,37	Παράγωγα	(32.117,31)	2.453,37	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

2019

Σχέση αντιστάθμισης	**Είδος παραγώγου**	**Λογιστική αξία του μέσου αντιστάθμισης**		**Κατηγορία ισολογισμού στην οποία περιλαμβάνεται το μέσο αντισταθμίσεως**	**Μεταβολή στην εύλογη αξία του μέσου αντισταθμίσεως για τη μέτρηση της αποτελεσματικότητας της αντισταθμίσεως εντός της χρήσης 2019**	**Μη αποτελεσματικό μέρος που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα της χρήσης 2019**	**Κατηγορία αποτελεσμάτων στην οποία περιλαμβάνεται το μη αποτελεσματικό μέρος της αντισταθμίσεως**
		Απαιτήσεις	**Υποχρεώσεις**				
Πιστωτικός και Επιτοκιακός Κίνδυνος							
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	Συμβάσεις ανταλλαγής συνολικής απόδοσης		10.498.933,75	Παράγωγα	(7.754.184,19)	(186.434,19)	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα ποσά που σχετίζονται με τα στοιχεία ισολογισμού που αντισταθμίζονται αναλύονται ως εξής:

2020

Σχέση αντιστάθμισης	**Λογιστική αξία**		**Σωρευτικό ποσό προσαρμογής της αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου λόγω αντισταθμίσεως**		**Κατηγορία ισολογισμού στην οποία περιλαμβάνεται το αντισταθμιζόμενο στοιχείο**	**Μεταβολή στην εύλογη αξία του στοιχείου που αντισταθμίζεται για τη μέτρηση της αποτελεσματικότητας της αντισταθμίσεως**
	Απαιτήσεις	**Υποχρεώσεις**	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**		
Πιστωτικός και Επιτοκιακός Κίνδυνος						
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	134.278.122,38		105.500,00		Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(29.663,93)

2019

Σχέση αντιστάθμισης	**Λογιστική αξία**		**Σωρευτικό ποσό προσαρμογής της αξίας του αντισταθμιζόμενου στοιχείου λόγω αντισταθμίσεως**		**Κατηγορία ισολογισμού στην οποία περιλαμβάνεται το αντισταθμιζόμενο στοιχείο**	**Μεταβολή στην εύλογη αξία του στοιχείου που αντισταθμίζεται για τη μέτρηση της αποτελεσματικότητας της αντισταθμίσεως**
	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις		
Πιστωτικός και Επιτοκιακός Κίνδυνος						
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	180.896.050,00			7.149.484,59	Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	7.567.750,00

Για σκοπούς συγκρισιμότητας με τα στοιχεία του 2020 ορισμένα στοιχεία του 2019 του ανωτέρω πίνακα έχουν αναπροσαρμοστεί.

8. Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών ασφαλιστικών προβλέψεων

	1.1-31.12.2020	**1.1-31.12.2019**
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων	67.490.682,20	77.944.383,42
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	34.128.666,79	13.549.403,47
Μεταβολή προβλέψεων για συμμετοχή στα κέρδη	302.823,87	201.053,83
Μεταβολή αποθεμάτων LAT (σημ. 21)	10.669.448,90	-
Υπόλοιπο κατά την 31 Δεκεμβρίου	**112.591.621,76**	**91.694.840,72**

9. Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων

	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2019
Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών αποζημιώσεων ζωής	809.263,83	48.025,77
Μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών λήξεων	3.947.884,53	-
Υπόλοιπο κατά την 31 Δεκεμβρίου	**4.757.148,36**	**48.025,77**

Εντός του 2020 πραγματοποιήθηκαν οι πρώτες λήξεις συμβολαίων οι οποίες αφορούν συμβόλαια εγγυημένου τεχνικού επιτοκίου τα οποία εκδόθηκαν το 2010. Το κονδύλι μεταβολή πρόβλεψης εκκρεμών λήξεων, αφορά τα ποσά από λήξεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων για τα οποία εκκρεμεί η πληρωμή προς τους ασφαλισμένους.

10. Δουλευμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής

	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2019
Προμήθεια Διαμεσολάβησης	4.247.034,93	3.831.479,95
Εισφορά εγγυητικού	526.923,30	466.292,49
Εισφορά ΤΕΑΕΠΑΕ	21.884,35	13.093,62
Εισφορά ΔΕΙΑ	124.477,25	98.633,14
Μεταβολή μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης	(911.731,74)	(530.990,12)
	4.008.588,09	**3.878.509,08**

11. Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές

	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2019
Εξαγορές συμβολαίων	9.847.928,58	7.167.292,97
Λήξεις συμβολαίων	9.413.106,61	-
Πληρωτέες παροχές	746.603,71	756.602,39
Συμμετοχή αντασφαλιστών σε πληρωθείσες αποζημιώσεις	(102.000,00)	(42.000,00)
	19.905.638,90	**7.881.895,36**

Εντός του 2020 πραγματοποιήθηκαν οι πρώτες λήξεις συμβολαίων οι οποίες αφορούν συμβόλαια εγγυημένου τεχνικού επιτοκίου τα οποία εκδόθηκαν το 2010. Το κονδύλι λήξεις συμβολαίων, αφορά τα ποσά από λήξεις ασφαλιστηρίων συμβολαίων τα οποία αποδόθηκαν στους ασφαλισμένους.

12. Γενικά έξοδα

	1.1-31.12.2020	1.1-31.12.2019
Μηχανογραφικές υπηρεσίες	388.200,00	378.901,38
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	606.143,86	623.181,56
Φόροι – τέλη	329.517,67	301.742,23
Αμοιβές τρίτων	684.375,56	525.625,77
Αναλώσεις εντύπων και γραφικής ύλης	1.187,95	2.691,64
Τηλεφωνικά – ταχυδρομικά	40.156,17	31.244,24
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	44.118,52	4.886,56
Αποσβέσεις (Σημ. 15)	22.163,15	25.157,22
Ενοίκια κτηρίων	840,00	840,00
Διάφορα έξοδα	57.955,96	80.980,42
Σύνολο	**2.174.658,84**	**1.975.251,02**

Το κονδύλι αμοιβές τρίτων περιλαμβάνει κυρίως υπηρεσίες υποστήριξης μηχανογραφικών συστημάτων, έξοδα θεματοφυλακής, συμβουλευτικές υπηρεσίες και αμοιβές ελεγκτών.

Οι αμοιβές και τα έξοδα του προσωπικού της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	1.1.-31.12.2020	1.1.-31.12.2019
Μισθοί και επιδόματα	240.874,11	236.421,62
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	5.222,00	-
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	61.330,44	61.079,96
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	17.195,67	13.061,90
Αμοιβές αποσπασμένου προσωπικού	276.986,50	309.897,65
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (Σημ. 22)	4.535,14	2.720,43
Σύνολο	**606.143,86**	**623.181,56**

Το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2020 ανήρχετο σε 12 άτομα, εκ των οποίων τα 5 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία, ενώ κατά την 31.12.2019 σε 12 άτομα, εκ των οποίων τα 5 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία.

Στο πλαίσιο του προγράμματος παροχής κινήτρων απόδοσης στο προσωπικό και στα διοικητικά στελέχη για την χρήση που έληξε χορηγήθηκαν έκτακτες αμοιβές ποσού Ευρώ 14.338,27 (2019: Ευρώ 11.646,20), οι οποίες περιλαμβάνονται στους Μισθούς και επιδόματα ενώ χορηγήθηκαν στην χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 και Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών. Πιο συγκεκριμένα η Γενική Συνέλευση της Alpha Bank της 31.7.2020 ενέκρινε τη θέσπιση και την εφαρμογή πενταετούς Προγράμματος Διάθεσης Μετοχών (Stock Options Plan) με τη μορφή χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης για απόκτηση μετοχών (stock options) με έκδοση νέων μετοχών σε Στελέχη της Διοίκησης και του Προσωπικού της Τράπεζας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Το πρόγραμμα αφορά στην περίοδο 2020-2024 και σύμφωνα με αυτό οι δικαιούχοι δύνανται να ασκήσουν το δικαίωμά τους για την αγορά μετοχών με τιμή εξάσκησης την ονομαστική αξία της μετοχής, ήτοι 0,30€. Η Γενική Συνέλευση ενέκρινε επίσης την ανάθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο του καθορισμού των δικαιούχων, των όρων χορήγησης των δικαιωμάτων, καθώς και των λοιπών όρων και των προϋποθέσεων του Προγράμματος, σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό και νομοθετικό πλαίσιο και τις πολιτικές της Τράπεζας. Εντός του πρώτου έτους από την ημερομηνία που αποδίδεται η αμοιβή, οι δικαιούχοι δύνανται να ασκήσουν το 60% των συνολικών τους δικαιωμάτων ενώ για κάθε έτος που ακολουθεί για τα επόμενα τρία χρόνια δύνανται να ασκήσουν το 13,3% αυτών. Η άσκηση των δικαιωμάτων πραγματοποιείται τον Ιανουάριο ή τον Σεπτέμβριο. Τα δικαιώματα που δεν εξασκούνται παύουν να ισχύουν. Επίσης στην περίπτωση που κάποιος από τους δικαιούχους πάψει να αποτελεί υπάλληλο ή στέλεχος

του Ομίλου (για λόγους άλλους πέραν της συνταξιοδότησης ή της ανικανότητας για εργασία) παύει να έχει το δικαίωμα αγοράς μετοχών. Κατόπιν της άσκησης των Δικαιωμάτων Προαίρεσης, οι Νέες Μετοχές υπόκεινται σε δωδεκάμηνη περίοδο υποχρεωτικής διακράτησης. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Alpha Bank κατά τη συνεδρίασή του την 30.12.2020 ενέκρινε τον Κανονισμό του Προγράμματος και προέβη στη χορήγηση Δικαιωμάτων Προαίρεσης, στο πλαίσιο του Προγράμματος Παροχής Κινήτρου Απόδοσης για τις χρήσεις 2018 και 2019 σε συγκεκριμένα Μέλη του Προσωπικού της Τράπεζας και Συνδεδεμένων με αυτήν Εταιριών. Την 31.12.2020 οι δικαιούχοι της Εταιρίας ενημερώθηκαν για το ακριβές ποσό της αμοιβής τους για την απόδοση των ετών 2018 και 2019 καθώς και για τους όρους που τη διέπουν. Στο πλαίσιο αυτό, για τις χρήσεις 2018 και 2019 , ο συνολικός αριθμός των Δικαιωμάτων Προαίρεσης που διατέθηκαν στα στελέχη της Εταιρίας και μπορούν να ασκηθούν κατά την περίοδο 2021-2024 είναι 13.154 καθένα εκ των οποίων θα αντιστοιχεί σε μία Νέα Μετοχή, δηλαδή, σε περίπτωση που ασκηθούν όλα τα δικαιώματα, θα διατεθούν συνολικά έως 13.154 νεοεκδοθείσες κοινές, ονομαστικές, άυλες Μετοχές της Alpha Bank , ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,30 εκάστη. Αντίστοιχα με βάση τις περιόδους αναβολής κάθε Προγράμματος, οι Περίοδοι Άσκησης ορίστηκαν ως εξής:

Περίοδος Άσκησης	**Συνολικός Μέγιστος αριθμός Δικαιωμάτων Προαίρεσης αγοράς μετοχών που δύναται να ασκηθούν**
Ιανουάριος 2021	8.034
Ιανουάριος 2022	1.754
Ιανουάριος 2023	1.754
Ιανουάριος 2024	1.612
Σύνολο	**13.154**

Για τα δικαιώματα που η περίοδος εξάσκησης είναι ο Ιανουάριος του 2021 δεν υπήρχαν προϋποθέσεις κατοχύρωσης κατά την ημερομηνία διάθεσης ενώ για τα υπόλοιπα υφίσταται ως προϋπόθεση η παραμονή στην υπηρεσία.
Την 31.12.2020, η Εταιρία αναγνώρισε στα αποτελέσματα της χρήσεως 2020, με πίστωση αποθεματικού καθαρής θέσης, ποσό Ευρώ 5.222,00 εξόδου το οποίο προέκυψε από την αποτίμηση σε εύλογη αξία, κατά την ημερομηνία διαθέσεως, των ανωτέρω δικαιωμάτων προαιρέσεως αγοράς μετοχών που κατά την 31.12.2020 δεν είχαν προϋποθέσεις κατοχύρωσης. Η πίστωση του αποθεματικού της καθαρής θέσης αποτελεί κεφαλαιακή ενίσχυση της μητρικής εταιρίας.
Η εύλογη αξία των ανωτέρω δικαιωμάτων προσδιορίστηκε ως η διαφορά μεταξύ της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Alpha Bank την 31.12.2020, που αποτελεί την ημερομηνία διάθεσης, και της τιμής εξάσκησης.

13. Φόρος εισοδήματος

Με το άρθρο 22 του Νόμου 4646/12.12.2019 «Φορολογική μεταρρύθμιση με αναπτυξιακή διάσταση για την Ελλάδα του αύριο», μειώνεται ο φορολογικός συντελεστής των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες, σε 24% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 και εφεξής.

Με το άρθρο 20 του ιδίου νόμου, απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος, το εισόδημα που προκύπτει από την υπεραξία μεταβίβασης τίτλων συμμετοχής σε νομικό πρόσωπο φορολογικό κάτοικο κράτους-μέλους Ε.Ε. που εισπράττει ένα νομικό πρόσωπο που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδας, εάν το νομικό πρόσωπο του οποίου οι τίτλοι μεταβιβάζονται πληροί τις οριζόμενες από τον νόμο προϋποθέσεις. Τα εισοδήματα αυτά δε φορολογούνται κατά τη διανομή ή κεφαλαιοποίηση των κερδών αυτών. Τυχόν ζημιές αποτίμησης συμμετοχών που έχουν αναγνωρισθεί μέχρι 31.12.2019, εκπίπτουν από τα ακαθάριστα έσοδα κατά το χρόνο μεταβίβασής τους. Η διάταξη έχει εφαρμογή για τα εισοδήματα που αποκτώνται από 1.7.2020 και μετά. Επίσης, για τα μερίσματα τα οποία καταβάλλονται από 1.1.2020 και εφεξής, ο συντελεστής παρακράτησης μειώνεται σε 5% από 10%.

Ο φόρος εισοδήματος που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα χρήσης αναλύεται ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
- Τρέχων φόρος	(2.960.111,86)	74.686,41
- Αναβαλλόμενος φόρος	2.338.712,07	(2.812.355,93)
Σύνολο φόρου εισοδήματος στην Κατάσταση αποτελεσμάτων (έξοδο)/έσοδο	**(621.399,79)**	**(2.737.669,52)**

Ο αναβαλλόμενος φόρος στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων προκύπτει από τις παρακάτω προσωρινές διαφορές:

	31.12.2020	31.12.2019
Υποχρεώσεις Καθορισμένων Παροχών σε Εργαζόμενους	1.088,43	418,81
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(6.397,07)	(11.681,87)
Απομείωση ομολόγων	91.203,31	(282.373,92)
Αποτίμηση μετοχών	2.736,36	(31.999,97)
Κέρδη/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης	1.291.733,20	(4.578.308,31)
Αποτίμηση Παραγώγου	(1.602.319,90)	2.091.589,33
Προβλέψεις LAT	2.560.667,74	
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έξοδο) / έσοδο	**2.338.712,07**	**(2.812.355,93)**

Ο φόρος, επί των κερδών της Εταιρίας, διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε, χρησιμοποιώντας τον ονομαστικό συντελεστή φόρου, επί των κερδών της. Η διαφορά προκύπτει ως εξής:

	1.1-31.12.2020		1.1-31.12.2019	
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	**%**	**11.301.006,01**	**%**	**19.774.400,30**
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	(24,00)	**(2.712.241,44)**	(24,00)	**(4.745.856,07)**
Αύξηση/μείωση προερχόμενη από:				
Έξοδα μη εκπεστέα	(0,13)	(14.446,17)	(0,04)	(8.528,00)
Έσοδα που δε φορολογούνται	17,90	2.022.506,48	9,52	1.883.259,83
Προσαρμογή φορολογικού συντελεστή για τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου	-	-	(0,18)	(34.713,44)
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	0,73	82.781,34	0,85	168.168,16
Φόρος εισοδήματος	**(5,50)**	**(621.399,79)**	**(13,56)**	**(2.737.669,52)**

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που αναγνωρίσθηκαν στην Χρηματοοικονομική Θέση για τις χρήσεις 2020 και 2019, αναλύεται ως εξής:

		Αναγνώριση στην		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	**Υπόλοιπο 1.1.2020**	**Κατάσταση Αποτελεσμάτων**	**Καθαρή Θέση**	**Υπόλοιπο 31.12.2020**
Αποτίμηση ομολόγων	(13.451.868,52)	-	1.325.962,39	(12.125.906,13)
Απομείωση ομολόγων	-	91.203,31	(91.203,31)	-
Απομειώσεις και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλίστρων	17.269,57	(6.397,07)	-	10.872,50
Κέρδη/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης	(5.803.731,39)	1.291.733,20	-	(4.511.998,19)
Αποτίμηση Παραγώγου	1.907.992,99	(1.602.319,90)	-	305.673,09
Αποτίμηση μετοχών	(31.999,97)	2.736,36	-	(29.263,61)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	4.556,70	1.088,43	228,99	5.874,12
Προβλέψεις LAT		2.560.667,74		2.560.667,74
Σύνολο	**(17.357.780,62)**	**2.338.712,07**	**1.234.988,07**	**(13.784.080,48)**

		Αναγνώριση στην		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	**Υπόλοιπο 1.1.2019**	**Κατάσταση Αποτελεσμάτων**	**Καθαρή Θέση**	**Υπόλοιπο 31.12.2019**
Αποτίμηση ομολόγων	(2.272.325,22)	-	(11.179.543,30)	(13.451.868,52)
Απομείωση ομολόγων	-	(282.373,92)	282.373,92	-
Απομειώσεις και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλίστρων	28.951,44	(11.681,87)	-	17.269,57
Κέρδη/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης	(1.225.423,08)	(4.578.308,31)	-	(5.803.731,39)
Αποτίμηση Παραγώγου	(183.596,34)	2.091.589,33	-	1.907.992,99
Αποτίμηση μετοχών	-	(31.999,97)	-	(31.999,97)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	3.499,54	418,81	638,35	4.556,70
Σύνολο	**(3.648.893,66)**	**(2.812.355,93)**	**(10.896.531,03)**	**(17.357.780,62)**

Ο αναβαλλόμενος φόρος που καταχωρήθηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση σχετίζεται με την αποτίμηση των αξιογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση και τα αναλογιστικά κέρδη/(ζημίες) των υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών, τα οποία έχουν καταχωρηθεί στην Καθαρή Θέση.

Με το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013, από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως προς την

εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Με το άρθρο 56 του Ν. 4410/3.8.2016 για τις χρήσεις από 1.1.2016, η έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού καθίσταται προαιρετική.

Σχέδιο του εν λόγω πιστοποιητικού υποβάλλεται στην ελεγχόμενη εταιρία οπωσδήποτε μετά την υποβολή της δήλωσης φόρου εισοδήματος, το αργότερο εντός του πρώτου δεκαημέρου του δέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου. Στη συνέχεια, το ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό υποβάλλεται ηλεκτρονικά στη σχετική βάση δεδομένων που τηρεί η Ανεξάρτητη Αρχή Δημοσίων Εσόδων το αργότερο έως το τέλος του δέκατου μήνα από τη λήξη της ελεγχόμενης διαχειριστικής περιόδου.

Η Εταιρία έχει περαιώσει τις φορολογικές της υποθέσεις μέχρι και την 31.12.2009 με βάση τον Ν. 3888/2010. Οι χρήσεις 2010 έως και 2014 θεωρούνται παραγεγραμμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ.1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2019 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ για τη χρήση 2020 ο φορολογικός έλεγχος που διενεργείται από την εταιρία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμα. Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.1.2016 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 πρόστιμα και φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια.

Η υποχρέωση για τρέχοντα φόρο εισοδήματος την 31 Δεκεμβρίου 2020 ανήλθε σε Ευρώ 653.449,01 (31 Δεκεμβρίου 2019 δεν προέκυψε υποχρέωση).

14. Καθαρά κέρδη ανά μετοχή

Βασικά

Το αποτέλεσμα ανά μετοχή υπολογίζεται με διαίρεση των αποτελεσμάτων της χρήσης με τον σταθμισμένο μέσο όρο των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσης, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από την επιχείρηση (ίδιες μετοχές).

Προσαρμοσμένα

Τα προσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφιστάμενων κοινών μετοχών της Εταιρίας κατά τη διάρκεια της χρήσης για δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές. Η Εταιρία δεν έχει τέτοιες κατηγορίες δυνητικών τίτλων.

	31.12.2020	31.12.2019
Αποτέλεσμα μετά φόρων	**10.679.606,22**	**17.036.730,78**
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών σε κυκλοφορία	283.334	283.334
Βασικά & προσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή ευρώ	**37,69**	**60,13**

15. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Τα Ενσώματα Πάγια της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Δικαιώματα χρήσης κτηρίων	Λοιπός εξοπλισμός	Δικαιώματα χρήσης επιβατικών αυτοκινήτων	Σύνολο
Κόστος κτήσεως				
1 Ιανουαρίου 2019		16.048,17		16.048,17
Επίδραση από την υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Π 16	30.347,09		38.016,65	68.363,74
Προσθήκες		6.095,84		6.095,84
Εκποιήσεις				
Μεταφορές				
Διαγραφές				
Αναπροσαρμογές				
31 Δεκεμβρίου 2019	**30.347,09**	**22.144,01**	**38.016,65**	**90.507,75**
Κόστος κτήσεως				
1 Ιανουαρίου 2020	**30.347,09**	**22.144,01**	**38.016,65**	**90.507,75**
Επίδραση από την υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Π 16				
Προσθήκες		5.981,41		5.981,41
Εκποιήσεις				
Μεταφορές				
Διαγραφές				
Αναπροσαρμογές				
31 Δεκεμβρίου 2020	**30.347,09**	**28.125,42**	**38.016,65**	**96.489,16**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις				
1 Ιανουαρίου 2019		**12.940,94**		**12.940,94**
Αποσβέσεις περιόδου	11.189,17	5.317,34	8.650,71	25.157,22
Απομειώσεις περιόδου				
Αποσβέσεις μεταφερθέντων				
Αποσβέσεις διαγραφέντων				
Αποσβέσεις εκποιηθέντων				
31 Δεκεμβρίου 2019	**11.189,17**	**18.258,28**	**8.650,71**	**38.098,16**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις				
1 Ιανουαρίου 2020	**11.189,17**	**18.258,28**	**8.650,71**	**38.098,16**
Αποσβέσεις περιόδου	11.189,16	1.850,39	9.123,60	22.163,15
Απομειώσεις περιόδου				
Αποσβέσεις μεταφερθέντων				
Αποσβέσεις διαγραφέντων				
Αποσβέσεις εκποιηθέντων				
31 Δεκεμβρίου 2020	**22.378,33**	**20.108,67**	**17.774,31**	**60.261,31**
Αναπόσβεστη αξία				
31 Δεκεμβρίου 2019	**19.157,92**	**3.885,73**	**29.365,94**	**52.409,59**
31 Δεκεμβρίου 2020	**7.968,76**	**8.016,75**	**20.242,34**	**36.227,85**

16. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Η Εταιρία, την 31.12.2020, κατέχει στο χαρτοφυλάκιό της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών κρατών, ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές. Σύμφωνα με τις αποφάσεις της επενδυτικής επιτροπής της Εταιρίας, η διάρθρωση του ανωτέρω χαρτοφυλακίου έχει ως εξής:

- Αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση

	31.12.2020	31.12.2019
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	415.921.194,17	418.138.683,01
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	999.900,00	-
Τραπεζικά ομόλογα	39.090.439,47	15.291.561,48
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	51.957.095,32	25.865.718,34
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	61.461.545,76	48.540.163,15
Σύνολο	**569.430.174,72**	**507.836.125,98**

Στην αξία των ανωτέρω αξιογράφων, της 31 Δεκεμβρίου 2020, περιλαμβάνονται δουλευμένοι τόκοι ποσού ευρώ 10.508.711,61 (31 Δεκεμβρίου 2019 ευρώ 11.593.198,83).

- Αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	31.12.2020	31.12.2019
Αμοιβαία κεφάλαια	6.239.577,51	4.678.400,82
Μετοχές	6.064.488,60	2.133.331,20
Τραπεζικά ομόλογα	833.613,65	-
Σύνολο	**13.137.679,76**	**6.811.732,02**

- **Κίνηση αξιόγραφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση**

	2020	2019
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου	**507.836.125,98**	**362.403.729,50**
Αγορές	238.913.926,62	220.240.708,68
Πωλήσεις / Λήξεις	(180.722.322,49)	(144.225.129,17)
Κέρδη/ (ζημίες) αποτίμησης	11.424.597,68	71.120.841,34
Ανακύκλωση κερδών/ (ζημιών) στο αποτέλεσμα από διακοπή αναγνώρισης λόγω πωλήσεων	(23.328.701,81)	(16.219.818,64)
Τόκοι και αποσβέσεις	15.306.548,74	14.515.794,31
Υπόλοιπο λήξης 31 Δεκεμβρίου	**569.430.174,72**	**507.836.125,98**

- **Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία**

	31 Δεκεμβρίου 2020			
	Επίπεδο 1	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	569.430.174,72	--	--	569.430.174,72
Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13.137.679,76	--	--	13.137.679,76

	31 Δεκεμβρίου 2019			
	Επίπεδο 1	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	507.836.125,98	--	--	507.836.125,98
Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	6.811.732,02	--	--	6.811.732,02

Οι ανωτέρω πίνακες παρουσιάζουν τη διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία σε επίπεδα ιεραρχίας της εύλογης αξίας, σύμφωνα με τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της.

Στο Επίπεδο 1 κατατάσσονται αξιόγραφα που διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά και χρηματιστηριακά παράγωγα.

Στο Επίπεδο 2 κατατάσσονται χρεόγραφα των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται από μη δεσμευτικές τιμές των χρεογράφων που παρέχουν στην αγορά εξωτερικοί διαπραγματευτές (dealers – brokers) ή χρεόγραφα των οποίων η εύλογη αξία προσδιορίζεται με μεθοδολογίες εισοδήματος (income approach) χρησιμοποιώντας ως δεδομένα επιτόκια και πιστωτικά περιθώρια που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά.

Στο Επίπεδο 3 ταξινομούνται χρεόγραφα των οποίων η εύλογη αξία εκτιμάται με χρήση σημαντικών μη παρατηρήσιμων δεδομένων.

Επισημαίνεται ότι ειδικά για τα χρεόγραφα που αποτιμώνται με τιμές αγοράς, λαμβάνονται οι τιμές bid.

17. Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit linked)

Οι επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο αφορούν στο σύνολό τους Μερίδια Α/Κ.

Η κίνηση των επενδύσεων έχει ως κάτωθι:

	2020	2019
Υπόλοιπο 1.1	**18.091.717,60**	**4.637.577,31**
Αγορές	34.447.276,42	12.789.031,45
Πωλήσεις	(1.497.300,00)	(456.326,51)
Μεταβολές αποτιμήσεων	1.131.868,33	1.121.435,35
Υπόλοιπο 31.12	**52.173.562,35**	**18.091.717,60**

Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία

	31 Δεκεμβρίου 2020			
	Επίπεδο 1	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	52.173.562,35	--	--	52.173.562,35

	31 Δεκεμβρίου 2019			
	Επίπεδο 1	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	18.091.717,60	--	--	18.091.717,60

Για σκοπούς συγκρισιμότητας με τα στοιχεία του 2020 τα στοιχεία του 2019 του ανωτέρω πίνακα έχουν αναπροσαρμοστεί.

18. Χρεώστες ασφαλίστρων και λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2020	31.12.2019
Χρεώστες ασφαλίστρων ζωής	379.738,49	355.123,01
Μείον: Απομείωση βάσει Δ.Π.Χ.Π. 9	(45.302,09)	(71.956,54)
Χρεώστες ασφαλίστρων ζωής μετά από απομειώσεις	334.436,40	283.166,47
Παρακρατούμενοι φόροι	2.559.466,90	2.038.820,37
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	135.000,00	58.186,36
Λοιπές απαιτήσεις	37.199,63	321.698,43
Σύνολο	**3.066.102,93**	**2.701.871,63**

Τα ανωτέρω ποσά είναι άτοκα και βραχυπρόθεσμα.

19. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

	31.12.2020	31.12.2019
Καταθέσεις όψεως	2.394.560,12	704.694,98
Προθεσμιακές Καταθέσεις	4.000.005,56	700.006,81
Σύνολο	**6.394.565,68**	**1.404.701,79**

Το επιτόκιο στους λογαριασμούς όψεως είναι κυμαινόμενο και εξαρτάται από το μέσο μηνιαίο υπόλοιπο του λογαριασμού.

Τα ανωτέρω υπόλοιπα είναι κατατεθειμένα στην ALPHA BANK A.E., η οποία για σκοπούς διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου κατατάσσεται ως Caa1 σύμφωνα με το Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης Moody's. Οι καταθέσεις προθεσμίας ταξινομούνται στο στάδιο 1 σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9.

20. Καθαρή θέση

i) Μετοχικό Κεφάλαιο:

Οι μετοχές της Εταιρίας κατέχονται σε ποσοστό 99,92% από την ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε και σε ποσοστό 0,08% από την ALPHA ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε. (πρώην Ιονική Συμμετοχών Α.Ε.)

Το Μετοχικό Κεφάλαιο έχει ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
Μετοχικό Κεφάλαιο	9.109.188,10	9.109.188,10
Αριθμός Μετοχών: Ονομαστικές	283.334,00	283.334,00
Ονομαστική Αξία Μετοχών	32,15	32,15

ii) Αποθεματικά:

Τα Αποθεματικά της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
Τακτικό Αποθεματικό	3.036.396,03	2.762.806,39
Αποθεματικό αποτίμησης ομολόγων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Κ.Θ. μετά το φόρο εισοδήματος	39.663.142,90	47.749.426,84
Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/ζημιών στην καθαρή θέση μετά το φόρο εισοδήματος	(7.390,29)	(6.665,17)
Αποθεματικό αποτίμησης δικαιωμάτων προαιρέσεως	5.222,00	
Σύνολο	**42.697.370,64**	**50.505.568,06**

Η κίνηση του Αποθεματικού Αποτίμησης Αξιόγραφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται στην Καθαρή Θέση για το 2020 και το 2019 έχει ως εξής:

	2020	2019
Υπόλοιπο 1.1	**47.749.426,84**	**23.827.544,70**
Μεταβολή του αποθεματικού λόγω αποτίμησης	11.424.597,68	71.120.841,34
Φόρος εισοδήματος αποθεματικού λόγω αποτίμησης	(2.741.903,44)	(17.069.001,92)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που οφείλονται σε μεταβολή της εύλογης αξίας	**8.682.694,24**	**54.051.839,42**
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης λόγω πωλήσεων	(23.328.701,81)	(16.219.818,64)
Ζημιές απομείωσης	398.472,67	(1.005.686,64)
Αναβαλλόμενος φόρος	5.247.060,99	2.186.057,19
Καθαρά (κέρδη)/ζημίες που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα	**(17.683.168,15)**	**(15.039.448,09)**
(Κέρδη)/Ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα		
Λόγω αντιστάθμισης	2.184.588,44	(19.076.284,54)
Φόρος εισοδήματος	(1.270.398,47)	3.985.775,35
Καθαρά (κέρδη)/ζημίες που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης εύλογης αξίας	**914.189,97**	**(15.090.509,19)**
Υπόλοιπο 31.12	**39.663.142,90**	**47.749.426,84**

Σύμφωνα με το καταστατικό της και το άρθρο 158 του Ν. 4548/2018, η Εταιρία είναι υποχρεωμένη να παρακρατεί από τα καθαρά λογιστικά της κέρδη ελάχιστο ποσοστό 5% ετησίως ως Τακτικό Αποθεματικό. Η παρακράτηση παύει να είναι υποχρεωτική όταν το σύνολο του Τακτικού Αποθεματικού υπερβεί το εν τρίτο του καταβλημένου Μετοχικού Κεφαλαίου.

Το τακτικό αποθεματικό χρησιμοποιείται αποκλειστικά πριν από κάθε διανομή μερίσματος προς εξίσωση του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου της κατάστασης αποτελεσμάτων.

iii) Διανομή μερισμάτων:

Με βάση την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρίες υποχρεούνται στην ετήσια καταβολή μερίσματος. Συγκεκριμένα, διανέμεται ως μέρισμα το 35% των μετά φόρων κερδών, μετά την κράτηση του κατά νόμου Τακτικού Αποθεματικού. Ωστόσο, είναι δυνατή η παρέκκλιση από τα ως άνω ισχύοντα κατόπιν ειδικής εγκρίσεως από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων με την απαιτούμενη απαρτία και πλειοψηφία.

Εντός του 2018 η Εταιρία διένειμε μερίσματα συνολικού ποσού € 6.738.259,70. Από το ποσό αυτό ποσό € 2.431.582,90 αφορούσε τα κέρδη χρήσης 2017, ενώ ποσό € 4.306.676,80 κέρδη προηγούμενων χρήσεων.

Εντός του 2019 η Εταιρία διένειμε μερίσματα συνολικού ποσού € 8.000.000,00. Από το ποσό αυτό ποσό € 4.000.000,00 αφορούσε τα κέρδη χρήσης 2018, ενώ ποσό € 4.000.000,00 κέρδη προηγούμενων χρήσεων.

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος.

21. Μαθηματικά αποθέματα και τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις

	31.12.2020		
	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφ/στων	Σύνολο
Αποθέματα εφάπαξ καταβολών	362.711.564,81		362.711.564,81
Αποθέματα περιοδικών καταβολών	88.709.434,20		88.709.434,20
Μαθηματικό απόθεμα Unit Linked	52.309.760,09	87.458,11	52.397.218,20
Ασφαλιστικές προβλέψεις για πληρωτέα μερίσματα	2.607.051.21		2.607.051.21
Αποθέματα ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων	10.669.448,90		10.669.448,90
Σύνολο αποθεμάτων ασφαλίσεων Ζωής	**517.007.259,21**	**87.458,11**	**517.094.717,32**

	31.12.2019		
	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντασφ/στων	Σύνολο
Αποθέματα εφάπαξ καταβολών	313.882.031,01		313.882.031,01
Αποθέματα περιοδικών καταβολών	70.139.190,40		70.139.190,40
Μαθηματικό απόθεμα Unit Linked	18.210.365,05	58.186,36	18.268.551,41
Ασφαλιστικές προβλέψεις για πληρωτέα μερίσματα	2.304.227,34		2.304.227,34
Σύνολο αποθεμάτων ασφαλίσεων Ζωής	**404.535.813,80**	**58.186,36**	**404.594.000,16**

α. Έλεγχος επάρκειας αποθεμάτων

Η Εταιρία πραγματοποιεί έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π.4 προκειμένου να διαπιστωθεί εάν οι αναγνωρισμένες μαθηματικές προβλέψεις, μείον τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης, είναι επαρκείς για την κάλυψη των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Οι υποχρεώσεις αυτές υπολογίζονται ως η παρούσα αξία των μελλοντικών εξόδων μείον την παρούσα αξία των μελλοντικών εσόδων. Ως έσοδα νοούνται τα ασφάλιστρα και ως έξοδα οι παροχές που προκύπτουν από την σύναψη του ασφαλιστηρίου καθώς και τα διαχειριστικά έξοδα της Εταιρίας όπως και οι προμήθειες. Για τους υπολογισμούς χρησιμοποιούνται παραδοχές οι οποίες αφορούν τη θνησιμότητα, το προεξοφλητικό επιτόκιο, την ακυρωσιμότητα των συμβολαίων και τα έξοδα της Εταιρίας. Οι παραδοχές αυτές καθορίζονται με βάση την εμπειρία της Εταιρίας και ελέγχεται η ευαισθησία των αποτελεσμάτων σε μεταβολές αυτών.

Ο έλεγχος επάρκειας κατέδειξε ότι οι υποχρεώσεις της Εταιρίας ανέρχονται σε 457,8 εκ. ευρώ έναντι 447,1 εκ. ευρώ αναγνωρισμένες μαθηματικές προβλέψεις μειωμένες με τα Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης και η Εταιρία διενήργησε επιπλέον πρόβλεψη Ευρώ 10,7 εκατ.. Στη συνέχεια παρατίθενται οι έλεγχοι ευαισθησίας των αποθεμάτων στις μεταβολές των υποθέσεων:

Έλεγχοι ευαισθησίας Ελέγχου Επάρκειας Αποθεμάτων

(σε ευρώ εκ.)	Μαθηματικές προβλέψεις ζωής	Διαφορά από Βασικό Σενάριο ελέγχου επάρκειας
Έλεγχος Επάρκειας Αποθεμάτων	457.756.847,60	
Με μείωση εξόδων κατά 10%	456.665.186,26	-0,24%
Με αύξηση εξόδων κατά 10%	458.920.938,77	0,25%
Με αύξηση ακυρώσεων κατά 20%	456.278.488,72	-0,32%
Με μείωση ακυρώσεων κατά 20%	459.369.326,72	0,35%
Με αύξηση θνησιμότητας κατά 20%	457.656.964,11	-0,02%
Με μείωση θνησιμότητας κατά 20%	457.857.944,16	0,02%
Με αύξηση επιτοκίων κατά 0,50%	440.056.736,79	-3,87%
Με μείωση επιτοκίων κατά 0,50%	476.429.046,71	4,08%

Θνησιμότητα: Ο έλεγχος επάρκειας των Τεχνικών Αποθεμάτων στηρίζεται στον Ελληνικό Πίνακα Θνησιμότητας 2005. Με την υπόθεση αύξησης της θνησιμότητας κατά ποσοστό 20% σε σχέση με την θνησιμότητα που χρησιμοποιείται στον έλεγχο επάρκειας, τα αποτελέσματα του ελέγχου επάρκειας μειώνονται κατά 0,02%, ενώ με την υπόθεση μείωσης της θνησιμότητας 20% αυτά αυξάνονται κατά 0,02%.

Ακυρωσιμότητα: Τα ποσοστά εξαγορών – ακυρώσεων βασίζονται στην εμπειρία που αναμένεται να έχει η Εταιρία δεδομένου του συγκεκριμένου αποκλειστικού τρόπου διάθεσης των συμβολαίων της (bancassurance). Η μεταβολή της ακυρωσιμότητας επηρεάζει ελάχιστα τα αποτελέσματα του ελέγχου επάρκειας. Τα αποτελέσματα του ελέγχου επάρκειας μειώνονται κατά 0,32% στην περίπτωση αύξησης των ακυρώσεων κατά 20%, ενώ με την υπόθεση μείωσης των ακυρώσεων κατά 20% αυτά αυξάνονται κατά 0,35%.

Διαχειριστικά Έξοδα: Τα διαχειριστικά έξοδα που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό των αποθεμάτων αντικατοπτρίζουν τα τρέχοντα και τα μελλοντικά έξοδα της Εταιρίας και αφορούν έξοδα πρόσκτησης και διατήρησης των συμβολαίων. Σε περίπτωση αύξησης των εξόδων κατά 10% εμφανίζεται αύξηση των αποτελεσμάτων του ελέγχου επάρκειας κατά 0,25%, ενώ σε περίπτωση μείωσης των εξόδων κατά 10% εμφανίζεται μείωση των αποτελεσμάτων του ελέγχου επάρκειας κατά 0,24%

Επιτόκια Προεξόφλησης: Η προεξόφληση των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών έγινε λαμβάνοντας υπόψη τις αναμενόμενες αποδόσεις των περιουσιακών στοιχείων και τη διάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρίας και προσαρμόζοντας τις αποδόσεις αυτές αφαιρώντας το κομμάτι του πιστωτικού κινδύνου και λαμβάνοντας υπόψη τις αναντιστοιχίες που εμφανίζονται μεταξύ των χρηματοροών του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και των ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Σε περίπτωση αύξησης των αποδόσεων (αύξησης των επιτοκίων) κατά 0,50% τα αποτελέσματα του ελέγχου επάρκειας παρουσιάζουν μείωση κατά 3,87%, ενώ σε αντίστοιχη περίπτωση μείωσης επιτοκίων τα αποτελέσματα παρουσιάζουν αύξηση κατά 4,08%.

22. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού

Οι συμβάσεις εργασίας των εργαζομένων θεωρούνται συμβάσεις εργασίας αορίστου χρόνου και σε περίπτωση λύσεως τους, εφαρμόζονται οι διατάξεις των Ν.2112/1920 και Ν.3198/1955, όπως τροποποιήθηκαν με τον Ν.4093/2012, οι οποίες προβλέπουν την καταβολή αποζημιώσεως.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίσθηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική υποχρέωση που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019 καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στη Χρηματοοικονομική Θέση της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 και 2019.

Τα ποσά της Χρηματοοικονομικής Θέσης και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	4.369,96	2.490,61
Επιτοκιακό κόστος	165,18	229,82
Συνολικό έξοδο χρήσης (Σημ. 12)	**4.535,14**	**2.720,43**

Μεταβολή υποχρέωσης	**31.12.2020**	**31.12.2019**
Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσης	18.986,26	13.361,62
Κόστος μεταφοράς προσωπικού		
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	4.369,96	2.490,61
Επιτοκιακό κόστος	165,18	229,82
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές	954,11	2.904,21
Υποχρέωση στο τέλος της χρήσης	**24.475,51**	**18.986,26**

Επίσης οι βασικές παραδοχές στις οποίες βασίστηκαν τα αναλογιστικά προγράμματα για τον υπολογισμό της υποχρέωσης στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία είναι οι εξής:

	31.12.2020	**31.12.2019**
Επιτόκιο Προεξόφλησης	0,50%	0,87%
Αναμενόμενη Μελλοντική Αύξηση μισθών	1,70%	1,80%
Πληθωρισμός	1,35%	1,35%

Τα αποτελέσματα της αποτίμησης εξαρτώνται από τις υποθέσεις εκπόνησης της αναλογιστικής μελέτης. Έτσι:

- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% υψηλότερο τότε η υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά 9%.
- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% χαμηλότερο τότε η υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά 10%.
- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί υπόθεση αύξησης αποδοχών κατά 0,5% υψηλότερη τότε η υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά 10%.
- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί υπόθεση αύξησης αποδοχών κατά 0,5% χαμηλότερη τότε η υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά 9%.

23. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι Λοιπές Υποχρεώσεις της Εταιρίας έχουν ως εξής:

	31.12.2020	**31.12.2019**
Προμήθειες διαμεσολάβησης	652.144,65	289.815,41
Φόροι - τέλη	46.404,03	36.195,16
Ενιαίος Φορέας Κοινωνικής Ασφάλισης	11.309,48	15.513,39
Λοιποί ασφαλιστικοί οργανισμοί	6.952,90	6.941,73
Εισφορά υπέρ εγγυητικού κεφαλαίου Ζωής	274.094,46	117.816,04
Δουλευμένη εισφορά υπέρ Δ.Ε.Ι.Α.	124.477,25	98.633,14
Αντασφαλιστές	182.152,12	50.880,37
Μισθώσεις κτηρίων και αυτοκινήτων	27.811,39	48.177,46
Λοιποί πιστωτές διάφοροι και προμηθευτές	498.938,03	647.386,36
Σύνολο	**1.824.284,31**	**1.311.359,06**

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2020 διακανονίσθηκαν, σχεδόν στο σύνολό τους, εντός της χρήσης 2021 και συνεπώς η εύλογη αξίας τους, την 31.12.2020, δε διαφέρει ουσιωδώς από τη λογιστική αξία τους.

24. Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

	31.12.2020	**31.12.2019**
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου	5.578.290,53	5.047.300,41
Μεταβολή εξόδων πρόσκτησης	925.872,99	530.990,12
Υπόλοιπο λήξης 31 Δεκεμβρίου	6.504.163,52	5.578.290,53

25. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις

	31.12.2020	31.12.2019
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις ζωής	1.261.376,94	452.113,11
Προβλέψεις εκκρεμών λήξεων	3.947.884,53	-
	5.209.261,47	452.113,11

26. Διαχείριση κινδύνων

Η ALPHALIFE A.A.E.Z. ακολουθεί ένα ολοκληρωμένο σύστημα διακυβέρνησης των κινδύνων το οποίο επιτυγχάνεται μέσω απαιτήσεων που σχετίζονται με την οργανωτική δομή, τη στρατηγική κινδύνου, τις πολιτικές, τα συστήματα ορίων, την τεκμηρίωση και την υποβολή εκθέσεων. Αυτές οι απαιτήσεις διασφαλίζουν την ακριβή και έγκαιρη ροή των πληροφοριών που σχετίζονται με τον κίνδυνο, καθώς και μια πειθαρχημένη προσέγγιση όσον αφορά τη λήψη αποφάσεων και την εκτέλεση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι συνολικά υπεύθυνο για τα κάτωθι:

• Εξασφάλιση της καταλληλότητας, της αποτελεσματικότητας και της αναλογικότητας του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

• Διατύπωση επιχειρηματικών στόχων της Εταιρίας και αντίστοιχης στρατηγικής κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της κατανομής των κεφαλαιακών πόρων και του καθορισμού ορίων.

• Έγκριση του αποτελεσμάτων κεφαλαιακής επάρκειας

• Έγκριση των πολιτικών

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνου εφαρμόζει την στρατηγική κινδύνου όπως ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και πιο συγκεκριμένα:

Αναπτύσσει την κατάλληλη μεθοδολογία για τη διαχείριση της έκθεσης σε κινδύνους που θα υποστηρίζονται από τις αντίστοιχες πολιτικές, εντοπίζει τους αναδυόμενους κινδύνους από τις βασικές λειτουργίες που εκτελούνται για την εκπλήρωση των επιχειρηματικών στόχων, μεριμνά για την περιγραφή και τον υπολογισμό των ορίων κινδύνων, καθώς και την εξειδίκευση των ορίων ανάληψης κινδύνων κατά είδος κινδύνου, προετοιμάζει και υποβάλλει τις απαιτούμενες αναφορές προς το ΔΣ, προβαίνει σε περιοδική αξιολόγηση, της επάρκειας των μεθόδων / συστημάτων όσον αφορά την αναγνώριση, ποσοτικοποίηση, παρακολούθηση, αναφορά και μείωση των κινδύνων.

Οι εργασίες της Εταιρίας ενσωματώνουν διάφορους κινδύνους κυρίως από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις λοιπές απαιτήσεις καθώς και από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρίας αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος το οποίο δεν διαφέρει ουσιωδώς από την εύλογη αξία, εκτός από τα αξιόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου που αποτιμούνται σε εύλογες (τρέχουσες) αξίες. Η Εταιρία διαθέτει Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων όπου με το Διοικητικό Συμβούλιο φροντίζει για την αντιμετώπιση και την αποτελεσματική λειτουργία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου.

Επίσης γίνεται διαχείριση Ενεργητικού/Παθητικού σε συνεργασία με την ALPHA BANK.

α) Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Η Εταιρία λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της αναλαμβάνει ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων (τεχνικών προβλέψεων) ενός ασφαλιστικού συμβολαίου λόγω απόκλισης από την αναμενόμενη σε σχέση με τη θνησιμότητα, τη μακροβιότητα, τις λήξεις των ασφαλιστικών συμβολαίων και τα έξοδα. Συγκεκριμένα, οι κίνδυνοι θνησιμότητας και μακροβιότητας απορρέουν λόγω αποβίωσης ή επιβίωσης αντίστοιχα περισσότερων του αναμενόμενου ασφαλισμένων (μη επαλήθευση του πίνακα θνησιμότητας), ενώ οι κίνδυνοι εξαγορών, ακυρώσεων και εξόδων απορρέουν από την μεταβολή από τις αναμενόμενες ακυρώσεις και εξαγορές των συμβολαίων πριν την λήξη τους και την τυχόν μεταβολή των προβλεπόμενων εξόδων. Στο πλαίσιο διαχείρισης του Ασφαλιστικού Κινδύνου η Εταιρία εφαρμόζει όρια ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και κατάλληλους κανόνες εσωτερικής λειτουργίας παρακολούθησης αυτών σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου. Τα όρια επικαιροποιούνται σε τακτική βάση και λαμβάνονται διοικητικά μέτρα όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο. Η Εταιρία ποσοτικοποιεί τον ασφαλιστικό κίνδυνο και τον λαμβάνει υπόψη στα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας και εκπονεί σενάρια ευαισθησίας προκειμένου να αξιολογήσει το πόσο ευαίσθητη είναι η επίδοση της Εταιρίας, σε πιθανά μελλοντικά γεγονότα με δυσμενείς επιπτώσεις των κύριων παραμέτρων του ασφαλιστικού κινδύνου. Οι βασικές παραδοχές και ο έλεγχος επάρκειας αναφέρονται στη σημείωση 21.

β) Λειτουργικός κίνδυνος

Ο λειτουργικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιών, οι οποίες προκαλούνται από την ανεπάρκεια ή την αποτυχία εσωτερικών διαδικασιών, πληροφοριακών συστημάτων, τον ανθρώπινο παράγοντα (εκουσίως ή ακουσίως), καθώς και την έλευση εξωτερικών γεγονότων.

Η Εταιρία αναγνωρίζει την ανάγκη προσδιορισμού, εκτιμήσεως, παρακολουθήσεως και μειώσεως του λειτουργικού κινδύνου που εμπεριέχεται στις λειτουργίες και στις δραστηριότητές της, καθώς επίσης και την ανάγκη διακρατήσεως επαρκών κεφαλαίων, προκειμένου να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει τον εν λόγω τύπο κινδύνου.

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει τις πολιτικές και διαδικασίες που ισχύουν για τον Όμιλο Alpha Bank για την διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου. Η αξιολόγηση του λειτουργικού κινδύνου, και η διαδικασία συλλογής γεγονότων λειτουργικού κινδύνου, παρέχουν τη δυνατότητα στην Εταιρία να διαχειρίζεται τον κίνδυνο προληπτικά και με αποτελεσματικό τρόπο. Επιπλέον, η Εταιρία έχει υιοθετήσει τις πολιτικές και διαδικασίες οι οποίες ισχύουν για τον Όμιλο Alpha Bank και αναφέρονται στο Πλαίσιο Ασφαλείας Πληροφοριών του Ομίλου

Σχετικά με τον λειτουργικό κίνδυνο και τα σχέδια αντιμετωπίσεως επειγουσών αναγκών, η Εταιρία στα πλαίσια του Ομίλου Alpha Bank, έχει αναπτύξει και έχει υιοθετήσει Σχέδιο Επιχειρησιακής Ανακάμψεως όπου περιγράφονται λεπτομερώς το αναγκαίο ανθρώπινο δυναμικό, ο εξοπλισμός, τα πληροφοριακά στοιχεία (δεδομένα) καθώς επίσης και οι ενέργειες που απαιτούνται σε περίπτωση διακοπής των εργασιών-κρίσιμων συστημάτων.

γ) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από την αδυναμία μερικής ή ολικής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων κάθε είδους αντισυμβαλλόμενου έναντι του οποίου υπάρχει απαίτηση. Συγκεκριμένα, ο πιστωτικός κίνδυνος απορρέει από πιστωτικά ανοίγματα όπως καταθέσεις όψεως, αντασφαλιστικές συμβάσεις, καθώς και απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες. Ο πιστωτικός κίνδυνος από ασφαλιστικές δραστηριότητες είναι περιορισμένος καθώς η Εταιρία διαθέτει τα προϊόντα της αποκλειστικά μέσω του Δικτύου Καταστημάτων της ALPHA BANK, σύμφωνα με τη μεταξύ τους σύμβαση διαμεσολάβησης και ακολουθούνται διαδικασίες και συνέργειες με την Τράπεζα για την άμεση κατάθεση των ασφαλίστρων. Η Εταιρία ποσοτικοποιεί τον πιστωτικό κίνδυνο και πραγματοποιεί πρόβλεψη απομειώσεως.

Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

	31.12.2020			31.12.2019		
	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	**Ποσό απομείωσης**	**Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο**	**Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων**	**Ποσό απομείωσης**	**Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο**
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	6.394.565,68	--	6.394.565,68	1.404.701,79	--	1.404.701,79
Χρεώστες ασφαλίστρων ζωής	379.738,49	(45.302,09)	334.436,40	355.123,01	(71.956,54)	283.166,47
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	572.893.967,69	(3.463.792,97)	569.430.174,72	510.919.905,13	(3.083.779,15)	507.836.125,98
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	833.613,65	--	833.613,65	--	--	--
Συνολική αξία στοιχείων ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	**580.501.885,51**	**(3.509.095,06)**	**576.992.790,45**	**512.679.729,93**	**(3.155.735,69)**	**509.523.994,24**
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	73.749.686,35	--	73.749.686,35	32.952.854,90	--	32.952.854,90
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	**654.251.571,86**	**(3.509.095,06)**	**650.742.476,80**	**545.632.584,83**	**(3.155.735,69)**	**542.476.849,14**

Στα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο περιλαμβάνονται κυρίως οι επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια, τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης καθώς και οι παρακρατούμενοι φόροι δημοσίου.

Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει τις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων και τα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου, αποτιμώμενα ανά βαθμίδα πιστωτικού κινδύνου.

	Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών ιδρυμάτων	**Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση**	**Σύνολο**
		31.12.2020	
Aaa έως AAA	--	4.118.798,36	4.118.798,36
Aa2 έως AA	--	239.545,70	239.545,70
Aa3 έως AA-	--	2.519.730,82	2.519.730,82
A1 έως A+	--	6.202.780,39	6.202.780,39
A3 έως A-	--	6.644.567,12	6.644.567,12
Baα1 έως BBB+	--	10.547.815,34	10.547.815,34
Baα2 έως BBB	--	2.952.589,83	2.952.589,83
Baα3 έως BBB-	--	23.306.576,25	23.306.576,25
Ba2 έως BB	--	428.565.697,90	428.565.697,90
Ba3 έως BB-	--	--	--
B1 έως B+	--	9.370.633,33	9.370.633,33
B2 έως B	--	8.981.239,50	8.981.239,50
Caa1 έως CCC+	6.394.565,68	--	6.394.565,68
Caa2 έως CCC	--	17.398.969,26	17.398.969,26
Μη διαβαθμισμένα	--	48.581.230,92	48.581.230,92
Αξία ανοιγμάτων	**6.394.565,68**	**569.430.174,72**	**575.824.740,40**

	Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών ιδρυμάτων	Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	Σύνολο
		31.12.2019	
Αaa έως AAA	--	3.875.127,05	3.875.127,05
Αa2 έως AA	--	3.060.491,22	3.060.491,22
Αa3 έως AA-	--	2.138.977,16	2.138.977,16
A3 έως A-	--	8.051.147,41	8.051.147,41
A1 έως A+	--	--	--
Βαα1 έως BBB+	--	1.653.647,95	1.653.647,95
Βαα2 έως BBB	--	7.833.592,62	7.833.592,62
Βαα3 έως BBB-	--	8.921.543,60	8.921.543,60
Βa2 έως BB	--	19.883.477,59	19.883.477,59
Βa3 έως BB-	--	418.138.682,92	418.138.682,92
B1 έως B+	--	--	--
B2 έως B	--	--	--
Caa1 έως CCC+	1.404.701,79	--	1.404.701,79
Caa2 έως CCC		11.416.434,43	11.416.434,43
Μη διαβαθμισμένα	--	22.863.004,03	22.863.004,03
Αξία ανοιγμάτων	**1.404.701,79**	**507.836.125,98**	**509.240.827,77**

Ακολουθεί η κατάταξη των αξιογράφων ανά Δ.Π.Χ.Π.9 Στάδιο (Stage) και κατηγορία εκδότη

31.12.2020

	Στάδιο (Stage) 1	Στάδιο (Stage) 2	Σύνολο
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου			
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	1.024.801,72		1.024.801,72
Εύλογη αξία	416.921.094,17		416.921.094,17
Λοιπά Κρατικά Ομόλογα			
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	12.195,68		12.195,68
Εύλογη αξία	51.957.095,32		51.957.095,32
Λοιπά Χρεόγραφα			
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	1.889.556,12	537.239,45	2.426.795,57
Εύλογη αξία	92.859.958,15	7.692.027,08	100.551.985,23
Σύνολο αξιογράφων αποτιμώμενων στη εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση			
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	2.926.553,52	537.239,45	3.463.792,97
Εύλογη αξία	561.738.147,64	7.692.027,08	569.430.174,72

31.12.2019

	Στάδιο (Stage) 1	Στάδιο (Stage) 2	Σύνολο
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου			
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	2.123.368,09		2.123.368,09
Εύλογη αξία	418.138.682,78		418.138.682,78
Λοιπά Κρατικά Ομόλογα			
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	662.069,04		662.069,04
Εύλογη αξία	41.157.279,81		41.157.279,81
Λοιπά Χρεόγραφα			
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	246.475,02	51.867,00	298.342,02
Εύλογη αξία	47.531.746,95	1.008.416,44	48.540.163,39
Σύνολο αξιογράφων αποτιμώμενων στη εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση			
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	3.031.912,15	51.867,00	3.083.779,15
Εύλογη αξία	506.827.709,54	1.008.416,44	507.836.125,98

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει την κίνηση της εύλογης αξίας των αξιογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση.

	Στάδιο (Stage) 1	Στάδιο (Stage) 2	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2019	**362.403.729,49**	--	**362.403.729,49**
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2	(1.008.416,44)	1.008.416,44	0,00
Νέα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν	220.240.708,06		220.240.708,06
Διακοπή αναγνωρίσεως χρηματοοικονομικών στοιχείων	(144.225.129,03)		(144.225.129,03)
Τόκοι επί της λογιστικής αξίας προ προβλέψεων απομειώσεως	14.515.794,31		14.515.794,31
Αποτέλεσμα αποτιμήσεων, ανακύκληση λόγω πωλήσεων και λοιπές κινήσεις	54.901.023,15		54.901.023,15
Υπόλοιπο 31.12.2019	**506.827.709,54**	**1.008.416,44**	**507.836.125,98**
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2	(7.692.027,28)	7.692.027,28	0,00
Νέα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν	238.913.926,62		238.913.926,62
Διακοπή αναγνωρίσεως χρηματοοικονομικών στοιχείων	(179.713.906,05)	(1.008.416,44)	(180.722.322,49)
Τόκοι επί της λογιστικής αξίας προ προβλέψεων απομειώσεως	15.306.548,74		15.306.548,74
Αποτέλεσμα αποτιμήσεων, ανακύκληση λόγω πωλήσεων και λοιπές κινήσεις	(11.904.104,13)		(11.904.104,13)
Υπόλοιπο 31.12.2020	**561.738.147,44**	**7.692.027,28**	**569.430.174,72**

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει την κίνηση συσσωρευμένων προβλέψεων απομειώσεως των αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 στάδιο.

	Στάδιο (Stage) 1	Στάδιο (Stage) 2	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2019	**4.089.465,79**		**4.089.465,79**
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2 (α)	(61.765,00)	61.765,00	0,00
Ζημιές απομειώσεως νέων απαιτήσεων/ αξιογράφων (β)	1.820.712,15		1.820.712,15
Αλλαγή πιστωτικών παραμέτρων (γ)	(2.222.511,74)	(9.898,00)	(2.232.409,74)
Ζημιές απομειώσεων αξιογράφων (α)+(β)+(γ)	**(463.564,59)**	**51.867,00**	**(411.697,59)**
Διακοπή αναγνωρίσεως χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	(593.989,05)		(593.989,05)
Υπόλοιπο 31.12.2019	**3.031.912,15**	**51.867,00**	**3.083.779,15**
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2 (α)	(537.239,67)	537.239,67	0,00
Ζημιές απομειώσεως νέων απαιτήσεων/ αξιογράφων (β)	1.520.211,03		1.520.211,03
Αλλαγή πιστωτικών παραμέτρων (γ)	(9.829,75)		(9.829,75)
Ζημιές απομειώσεων αξιογράφων (α)+(β)+(γ)	**973.141,61**	**537.239,67**	**1.510.381,28**
Διακοπή αναγνωρίσεως χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	(1.078.500,46)	(51.867,00)	(1.130.367,46)
Υπόλοιπο 31.12.2020	**2.926.553,30**	**537.239,67**	**3.463.792,97**

δ) Επιτοκιακός κίνδυνος

Η ανάλυση των εντόκων χρηματοοικονομικών μέσων Ενεργητικού έχει ως εξής :

Επιτόκιο	Έως και 1%	31.12.2020 Μεγαλύτερο από 1% έως και 3%	Μεγαλύτερο από 3%	Σύνολο
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	42.453.467,23	217.849.650,33	309.127.044,31	569.430.161,87
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων			833.613,65	833.613,65
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	6.418.134,50	--	--	6.418.134,50
	48.871.601,73	**217.849.650,33**	**309.960.657,96**	**576.681.910,02**

Επιτόκιο	Έως και 1%	31.12.2019 Μεγαλύτερο από 1% έως και 3%	Μεγαλύτερο από 3%	Σύνολο
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	5.199.468,38	97.593.443,94	405.043.213,66	507.836.125,98
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.404.701,79	--	--	1.404.701,79
	6.604.170,17	**97.593.443,94**	**405.043.213,66**	**509.240.827,77**

ε) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει της χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση των στοιχείων Ενεργητικού-Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως:

	31.12.2020			
	έως 12 μήνες	**1 έως 5 έτη**	**> 5 έτη**	**Σύνολο**
Ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)		36.227,85		36.227,85
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης		661.718,33	5.842.445,19	6.504.163,52
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:				
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	999.900,00	138.862.577,02	429.567.697,70	569.430.174,72
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων			13.137.679,76	13.137.679,76
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)			52.173.562,35	52.173.562,35
Χρεώστες ασφαλίστρων και λοιπές απαιτήσεις	3.066.102,93			3.066.102,93
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	6.394.565,68			6.394.565,68
Σύνολο Ενεργητικού	**10.460.568,61**	**139.560.523,20**	**500.721.385,00**	**650.742.476,81**
Υποχρεώσεις				
Μαθηματικά αποθέματα και Τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις		143.187.797,56	373.906.919,76	517.094.717,32
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις ζωής	5.209.261,47			5.209.261,47
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		305.673,09	13.478.407,39	13.784.080,48
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους			24.475,51	24.475,51
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	653.449,01			653.449,01
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.310.713,37			1.310.713,37
Λοιπές υποχρεώσεις	1.824.284,31			1.824.284,31
Σύνολο Υποχρεώσεων	**8.997.708,16**	**143.493.470,65**	**387.409.802,66**	**539.900.981,47**
Σύνολο Καθαρής Θέσεως			110.841.495,34	110.841.495,34
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων	**8.997.708,16**	**143.493.470,65**	**498.251.298,00**	**650.742.476,81**
Άνοιγμα ρευστότητας	**1.462.860,45**	**(3.932.947,45)**	**2.470.087,00**	**0**

	31.12.2019			
	έως 12 μήνες	**1 έως 5 έτη**	**> 5 έτη**	**Σύνολο**
Ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)		52.409,59		52.409,59
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης		407.341,53	5.170.949,01	5.578.290,53
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:				
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση		165.672.703,60	342.163.422,38	507.836.125,98
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων			6.811.732,02	6.811.732,02
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)			18.091.717,60	18.091.717,60
Χρεώστες ασφαλίστρων και λοιπές απαιτήσεις	2.701.871,63			2.701.871,63
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	1.404.701,79			1.404.701,79
Σύνολο Ενεργητικού	**4.106.573,42**	**166.132.454,72**	**372.237.821,00**	**542.476.849,14**
Υποχρεώσεις				
Μαθηματικά αποθέματα και Τεχνικές ασφαλιστικές προβλέψεις		112.624.209,21	291.969.790,95	404.594.000,16
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις ζωής	452.113,11			452.113,11
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		1.993.084,02	15.364.696,60	17.357.780,62
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους			18.986,26	18.986,26
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	10.498.933,75			10.498.933,75
Λοιπές υποχρεώσεις	1.311.359,06			1.311.359,06
Σύνολο Υποχρεώσεων	**12.262.405,92**	**114.617.293,23**	**307.353.473,81**	**434.233.172,96**
Σύνολο Καθαρής Θέσεως			108.243.676,18	108.243.676,18
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων	**12.262.405,92**	**114.617.293,23**	**415.597.149,99**	**542.476.849,14**
Άνοιγμα ρευστότητας	**(8.155.832,50)**	**51.515.161,49**	**(43.359.328,99)**	**0**
Ενεργητικό				

ζ) Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος, χρηματιστηριακών δεικτών, μετοχών και αγαθών.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται ανάλυση ευαισθησίας της αξίας του χαρτοφυλακίου ομολόγων σε δυο σενάρια της μεταβολής των επιτοκίων ανάλογα με την λήξη τους:

	31.12.2020		
Μεταβολή (μονάδες βάσης)	**1-3 έτη**	**3-5 έτη**	**Άνω των 5 ετών**
+50	**(247.276,73)**	**(994.125,73)**	**(16.670.044,82)**
-50	**47.284,34**	**570.553,51**	**18.747.560,12**

	31.12.2019		
Μεταβολή (μονάδες βάσης)	**1-3 έτη**	**3-5 έτη**	**Άνω των 5 ετών**
+50	**(40.312,61)**	**(1.551.971,61)**	**(10.012.974,39)**
-50	**82.044,66**	**1.213.391,62**	**14.650.973,27**

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η επίδραση στα αποτελέσματα και στην καθαρή θέση από την ανάλυση ευαισθησίας σε δυο σενάρια της μεταβολής των επιτοκίων ανάλογα με την λήξη τους:

	31.12.2020	
Μεταβολή (μονάδες βάσης)	**Ευαισθησία αποτελέσματος**	**Ευαισθησία Καθαρής Θέσης**
+50	**(8.614,19)**	**(17.911.447,28)**
-50	**7.824,16**	**19.365.397,91**

	31.12.2019	
Μεταβολή (μονάδες βάσης)	**Ευαισθησία αποτελέσματος**	**Ευαισθησία Καθαρής Θέσης**
+50	**--**	**(11.605.258,61)**
-50	**--**	**15.946.409,55**

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ανάλυση ευαισθησίας της αξίας του μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων σε δυο σενάρια της μεταβολής του χρηματιστηριακού δείκτη:

Μεταβολή (μονάδες βάσης)	**31.12.2020**	**31.12.2019**
+500	366.341,80	164.284,18
-500	(346.341,80)	(164.284,18)

27. Μεταβιβάσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού

Η Εταιρία κατά την 31.12.2020, έχει προβεί σε μεταβίβαση Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου με συμφωνία επαναγοράς τους (repo). Τα εν λόγω χρεόγραφα εξακολουθούν να αναγνωρίζονται στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας καθώς εξακολουθεί να διατηρεί τα οφέλη και τους κινδύνους από αυτά, και τα σχετικά μεγέθη παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα

	31.12.2020
Λογιστική αξία των αξιογράφων που έχουν μεταβιβασθεί	203.076.365,13
Λογιστική αξία σχετιζόμενης υποχρέωσης	202.942.824,22
Εύλογη αξία των αξιογράφων που έχουν μεταβιβασθεί	203.076.365,13
Εύλογη αξία σχετιζόμενης υποχρέωσης	202.942.824,22

Η Εταιρία έχει λάβει Έντοκα Γραμμάτια του Ελληνικού Δημοσίου ονομαστικής αξίας € 202.985.000,00 και εύλογης αξίας € 202.966.393,04 ως εξασφάλιση στα πλαίσια πράξεων προσωρινής εκχωρήσεως (reverse repo), τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε λογαριασμούς ουσίας του ενεργητικού της Εταιρίας.

28. Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις – υποχρεώσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό

Η Εταιρεία προβαίνει σε συμψηφισμό μίας χρηματοοικονομικής απαίτησης με την αντίστοιχη χρηματοοικονομική υποχρέωση, όταν υφίσταται συμβατικό δικαίωμα που επιτρέπει τον συμψηφισμό των καταχωρηθέντων ποσών και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο της χρηματοοικονομικής απαίτησης όσο και της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης ταυτόχρονα, είτε για το διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει μετά τον συμψηφισμό.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται συμφωνίες προσωρινής εκχωρήσεως οι οποίες διέπονται από τους όρους της εν ισχύ παγκόσμια συμφωνία κύριας επαναγοράς (global master repurchase agreement). Σύμφωνα με τις συμβάσεις αυτές η Εταιρία δύναται να συμψηφίσει τις απαιτήσεις με τις υποχρεώσεις της έναντι του αντισυμβαλλομένου στην περίπτωση που έχει συμβεί πιστωτικό γεγονός

	31.12.2020		
	Ακαθάριστο ποσό	**Ακαθάριστο ποσό που συμψηφίζεται**	**Καθαρό ποσό στον ισολογισμό**
Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό			
Reverse Repos	202.966.393,04	202.966.393,04	23.568,82
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό			
Repos	202.942.824,22	202.942.824,22	-

29. Συναλλαγές με συνδεμένα μέρη

Η Εταιρία ανήκει στον όμιλο της ΑΛΦΑ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. Οι συναλλαγές με τις εταιρίες του ομίλου ΑΛΦΑ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και λοιπά συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24 αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

- **Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντών**

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανήλθαν για τη χρήση του 2020 σε € 12.000 (χρήση 2019 € 12.000).

- **Λοιπές συναλλαγές από συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA BANK A.E

31.12.2020	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	6.394.565,68		8.963,68	
Τραπεζικά ομόλογα	7.994.810,01		280.966,80	
Ασφαλιστικές εργασίες		679.837,49		4.247.019,45
Παράγωγα που αντ/ζουν κίνδυνο μεταβολής εύλογης αξίας		1.310.713,37	9.256.514,50	17.720.606,44
Λοιπές συναλλαγές	31.537,58	169.986,41	23.568,82	694.381,41
Σύνολα	14.420.913,27	2.160.537,27	9.570.013,80	22.662.007,30

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες

31.12.2020	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Λοιπές συναλλαγές	8.484,41	49.998,29	8.484,41	99.592,01
Σύνολα	8.484,41	49.998,29	8.484,41	99.592,01

Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA BANK A.E

31.12.2019	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	1.404.701,79		63.541,31	
Ασφαλιστικές εργασίες		695.380,16		3.831.474,43
Παράγωγα που αντ/ζουν κίνδυνο μεταβολής εύλογης αξίας		10.498.933,75	21.224.484,59	27.385.032,87
Λοιπές συναλλαγές	19.157,92	153.931,07		473.980,65
Σύνολα	1.423.859,71	11.348.244,98	21.288.025,90	31.690.487,95

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες

31.12.2019	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Λοιπές συναλλαγές	-	33.163,35	-	66.128,20
Σύνολα	-	33.163,35	-	66.128,20

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς. Δεν έχουν πραγματοποιηθεί πλην των αμοιβών, συναλλαγές με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Επίσης, δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου και σε συγγενείς αυτών, καθώς και σε λοιπά συνδεδεμένα μέλη.

Στις ανωτέρω συναλλαγές δεν περιλαμβάνονται χρεόγραφα εκδόσεων ALPHA BANK (π.χ. αμοιβαία).

30. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

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

β) **Φορολογικά Θέματα:** Η Εταιρία έχει περαιώσει τις φορολογικές υποθέσεις των χρήσεων μέχρι και την 31.12.2009 με βάση τον Ν. 3888/2010. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις γίνεται αναφορά στην σημείωση 13 «Φόρος Εισοδήματος».

31. Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Οι αμοιβές των Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών της Εταιρίας σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 2 και 32 του άρθρου 29 του Ν. 4308/2014 αναλύονται ως εξής:

	31.12.2020	31.12.2019
Τακτικός Έλεγχος	22.760,00	22.090,00
Έλεγχος Φορολογικής Συμμόρφωσης	8.240,00	8.120,00
Αμοιβές Λοιπών Εργασιών	30.000,00	42.420,00
Σύνολο	**61.000,00**	**72.630,00**

Στις αμοιβές Λοιπών Εργασιών περιλαμβάνονται ο έλεγχος των εποπτικών καταστάσεων λοιπές εργασίες διασφάλισης καθώς και προσυμφωνημένες διαδικασίες οι οποίες είναι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές εργασίες.

32. Κεφαλαιακή Επάρκεια και Εποπτικά Κεφάλαια

Η Εταιρία εφαρμόζει τον νόμο 4364/2016 (Φερεγγυότητα ΙΙ) από 1.1.2016 που ισχύει για τις ασφαλιστικές εταιρίες στην Ελλάδα για εποπτικούς λόγους. Με βάση τα οριζόμενα στη νομοθεσία, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας και τα Εποπτικά Κεφάλαια έχουν ως εξής:

(ποσά σε χιλ. ευρώ)	2020	2019
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγ. SCR	36.293	29.944
Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη SCR	79.440	83.179
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγ. MCR	15.433	13.295
Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη MCR	79.440	83.179
SCR(%)	219%	278%
MCR(%)	515%	626%

Η ALPHALIFE A.A.E.Z. κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου αναφορικά με το επιτόκιο άνευ κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2009, σε συνδυασμό με την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment - VA).

33. Αναμόρφωση κονδυλίων κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης 2019

Η Εταιρία τροποποίησε τον τρόπο παρουσίασης της μεταβολής των μεταφερόμενων εξόδων πρόσκτησης στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης

(ποσά σε ευρώ)	**1.1-31.12.2019 (Αναμορφωμένα)**	**1.1-31.12.2019 (Δημοσιευμένα)**	**Επίπτωση**
Μεταβολή μαθηματικών αποθεμάτων και τεχνικών ασφαλιστικών προβλέψεων	(91.694.840,72)	(91.163.850,60)	(530.990,12)
Δουλευμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	(3.878.509,08)	(4.409.499,20)	530.990,12

Η μεταβολή αυτή στην παρουσίαση των σχετικών ποσών επιλέχτηκε διότι κατά τον τρόπο αυτό, απεικονίζεται καλύτερα η φύση του εξόδου.

34. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης

Την 16.4.2021 η μητρική εταιρεία Alpha Bank («διασπώμενη») εισέφερε μέσω απόσχισης κλάδου τις κύριες τραπεζικές της δραστηριότητες σε νέα εταιρεία- πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («επωφελούμενη»).Την 19.4.2021 πραγματοποιήθηκε η τροποποίηση του Καταστατικού της Διασπώμενης και η αλλαγή της επωνυμίας της σε Alpha Υπηρεσιων Και Συμμετοχων Ανωνυμη Εταιρεια, δυνάμει της υπ' αριθ. 45898/19.4.2021 απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, η οποία καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2530998 την 19.4.2021, ενώ παράλληλα ανακλήθηκε η άδεια λειτουργίας της Διασπώμενης ως πιστωτικού ιδρύματος, η οποία διατηρεί δραστηριότητες και περιουσιακά στοιχεία που δεν αφορούν τραπεζικές δραστηριότητες, μεταξύ αυτών και την συμμετοχή στην AlphaLife A.A.E.Z., ενώ οι μετοχές της παραμένουν εισηγμένες στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Σύμφωνα με το Άρθρο 120 του Ν. 4799/2021 ΦΕΚ Α'78/18.5.2021, μειώνεται ο φορολογικός συντελεστής των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες στην Ελλάδα, σε 22% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής. Η επίπτωση στην αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση της 31.12.2020 εκτιμάται σε μείωση κατά Ευρώ 1,15 εκατ.

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2021

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου	Το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής	Ο Εποπτεύων της Διευθύνσεως Οικονομικών Υπηρεσιών (CFO)
Ισίδωρος Σ. Πάσσας	Νικόλαος Ε. Βιολάκης	Χαράλαμπος Β. Χαραλαμπόπουλος
Α.Δ.Τ. ΑΗ 023121	Α.Δ.Τ. ΑΟ 085182	Α.Δ.Τ. ΑΒ 605292 Αρ. Αδ. Ο.Ε.Ε. Α' Τάξεως 000824