



ALPHALIFE

ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΝΟΣ
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

Έκθεση Φερεγγυότητας και
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR)



Μάιος 7, 2018



Περιεχόμενα

ΣΥΝΟΨΗ	4
ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΝΤΑΞΗΣ	13
1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	14
1.1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ.....	14
1.2. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	16
1.3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ.....	19
1.4. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΛΛΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ.....	20
1.5. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	20
1.6. ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....	20
2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	22
2.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ.....	22
2.1.1. ΔΟΜΗ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΕΣ.....	22
2.2 ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΤΟ 2017	31
2.3 ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΠΡΑΚΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ.....	31
2.4 ΕΝΔΟ-ΟΜΙΛΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	32
2.5 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΉΘΟΥΣ	33
2.6 ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ (ORSA).....	35
2.7 ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	39
2.7.1 ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ.....	39
2.7.2 ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ.....	39
2.7.3 ΑΝΕΞΑΡΤΗΣΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ	41
2.8 ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ	41
2.9 ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ	42
2.10 ΕΞΩΤΕΡΙΚΗ ΑΝΑΘΕΣΗ	44
2.11 ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	46
3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	47
3.1. ΟΡΙΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΚΑΙ ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ.....	47
3.2. ΜΕΤΡΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΤΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ.....	49
3.2.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	50
3.2.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ	53
3.2.3. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΘΕΤΗΣΗΣ ΑΝΤΙΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΥ.....	57
3.2.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	58
3.2.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	59
3.2.6. ΆΛΛΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	60
3.2.7. ΆΛΛΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	60
4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	61
4.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	62
4.2. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	64
4.3. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	65
4.3.1. ΑΞΙΑ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ.....	65
4.3.2. ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΜΕΓΕΘΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.....	66
4.3.3. ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΜΕΓΕΘΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΠΧΑ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ II.....	67
4.3.4. ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΜΕΓΕΘΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΜΕ ΚΑΙ ΧΩΡΙΣ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΑ ΜΕΤΡΑ	68
4.3.5. ΚΑΤΗΓΟΡΙΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΛΥΨΕΩΝ.....	69
4.3.6. ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ.....	70
4.3.7. ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	71
4.3.8. ΠΗΓΕΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ.....	74
4.3.9. ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ.....	74



4.4. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	75
5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	77
5.1. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	77
5.2. ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	78
5.2.1. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΊΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	78
5.2.2. ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΔΠΧΑ ΜΕ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑ II.....	79
5.3. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	80
5.4. ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΒΑΣΕΙ ΤΗΣ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΚΑΤΑ ΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ.....	82
5.5. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΟΥ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΜΑΘΗΜΑΤΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΟΥΜΕΝΟΥ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ.....	82
5.6. ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΜΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΜΕ ΤΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ.....	82
5.7. ΆΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	82



ΣΥΝΟΨΗ

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) καταρτίστηκε με βάση το πλαίσιο φερεγγυότητας που εφαρμόζεται στην Ελλάδα από το νόμο 4364/2016 και των κανονισμών (ΕΕ) 2015/35 και (ΕΕ) 2015/2452 και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 4/5/2018.

Η Εταιρία καταρτίζει και δημοσιεύει τις τακτικές Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“ΔΠΧΑ” ή “IFRS”). Τα ποσά και οι Οικονομικές Καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, αναμένεται να οριστικοποιηθούν και να δημοσιευθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν 2190/1920.

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

Η Εταιρία καταρτίζει και δημοσιεύει τις τακτικές Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“ΔΠΧΑ” ή “IFRS”). Τα ποσά στους πίνακες της “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) αφορούν στην χρήση του έτους 2017 και σύγκριση με την χρήση έτους 2016.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

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

Κατά τη χρήση 2017, η Εταιρία συνέχισε την ανοδική πορεία εντός των δυνατοτήτων της Ελληνικής Οικονομίας και των υφιστάμενων περιορισμών (capital controls) βελτιώνοντας σημαντικά τα οικονομικά αποτελέσματα, τους δείκτες φερεγγυότητας και την κεφαλαιακή επάρκεια όπως αναλυτικά παρατίθενται στην παρούσα έκθεση. Πιο συγκεκριμένα επίτευξε τα κάτωθι:

- Αύξηση του εν ισχύ ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου από 26.990 σε 30.086 συμβόλαια
- Αύξηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χρηματικών διαθεσίμων (Asset under Management) κατά 30,9% υπερκαλύπτοντας την αντίστοιχη αύξηση των μαθηματικών αποθεμάτων των τεχνικών προβλέψεων (υποχρεώσεις προς ασφαλισμένους)
- Αύξηση των εσόδων επενδύσεων κατά 52% που διασφαλίζει την κάλυψη του τεχνικού εγγυημένου επιτοκίου και αποδίδει στους ασφαλισμένους προϊόν υπεραπόδοσης βάσει των όρων συμβολαίων
- Αύξηση της κερδοφορίας μετά από φόρους κατά 4,3εκ. ευρώ



- Αύξηση των ιδίων κεφαλαίων κατά 66% από 50 εκ. ευρώ σε 82 εκ. ευρώ
- Βελτίωση του Δείκτη Φερεγγυότητας από 526% σε 616% με χρήση των μεταβατικών μέτρων
- Διεύρυνε τα προσφερόμενα προϊόντα προς τους ασφαλισμένους με την διάθεση νέου ασφαλιστικού προγράμματος τακτικών καταβολών τύπου Unit Linked αυξάνοντας τις επιλογές των πελατών της.
- Προέβη σε συνεχείς ενέργειες βελτίωσης της Εταιρικής Διακυβέρνησης, πολιτικών και διαδικασιών της σε επίπεδο αποτελεσματικότερης λειτουργίας, Διαχείρισης Κινδύνων και ασφαλιστικού προγράμματος τακτικών καταβολών τύπου Unit Linked αυξάνοντας τις επιλογές των πελατών της.

Σημαντικά γεγονότα κατά το 2017

Η AlphaLife συμμετείχε στο πρόγραμμα ανταλλαγής Ελληνικών Ομολόγων κατά 75%. Η συμμετοχή στο πρόγραμμα ανταλλαγής Ελληνικών Ομολόγων επέφερε βελτίωση από πλευράς εμπορευσιμότητας, χαμηλότερη μεταβλητότητα του χαρτοφυλακίου των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που διακατέχει και αύξηση της κερδοφορίας.

Επιπλέον προέβη σε σύναψη συναλλαγής αντιστάθμισης κινδύνου μέσω παραγώγου Total Return Swap (TRS) σε μέρος των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων που διατηρεί η Εταιρία στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο, προκειμένου για την αντιστάθμιση πιστωτικού και επιτοκιακού κινδύνου και την αποτελεσματικότερη διαχείριση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου

Τα βασικά μεγέθη αποτελεσμάτων της Εταιρίας συνοψίζονται στον κάτωθι πίνακα:

Αποτελέσματα χρήσης κατά ΔΠΧΑ (000s ευρώ)	2017	2016
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	43.386	52.279
Έσοδα επενδύσεων	12.130	7.963
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	3.815	854
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	-42.931	-49.928
Δουλευμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	-1.900	-2.146
Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές	-4.564	-2.908
Αποζημιώσεις Ζωής	195	-345
Γενικά έξοδα	-1.550	-1.378
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	8.581	4.390
Φόρος εισοδήματος	-1.268	-1.353
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος	7.313	3.037

Χρηματοοικονομική Θέση ΔΧΠΑ (000s ευρώ)	2017	2016
Σύνολο Ενεργητικού	357.142	272.730
<i>εκ του οποίου επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και χρηματικά διαθέσιμα</i>	349.551	267.322
Σύνολο Υποχρεώσεων	274.631	223.176
<i>εκ του οποίου τεχνικές προβλέψεις</i>	262.202	219.555
Ίδια κεφάλαια ΔΧΠΑ (000s ευρώ)	82.511	49.554

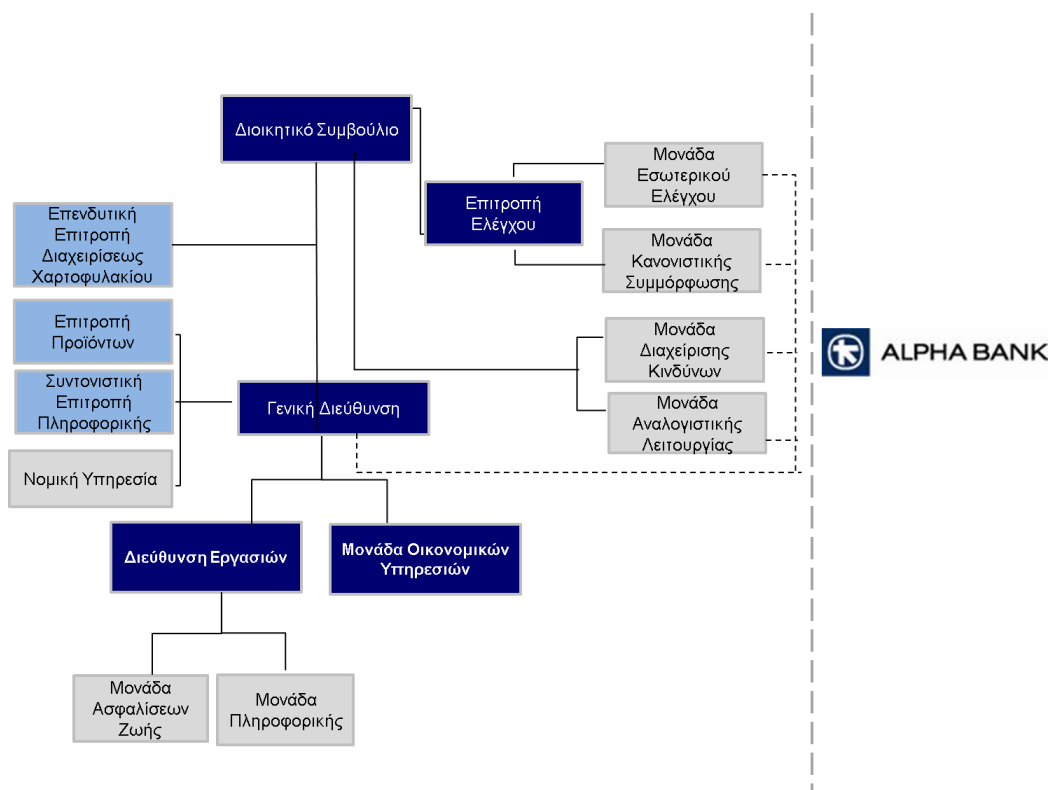


Ίδια κεφάλαια Φερεγγυότητας II & Δείκτες Φερεγγυότητας	2017	2016
Ίδια κεφάλαια Φερεγγυότητας II (000s ευρώ)	76.509	44.386
Δείκτης Φερεγγυότητας για την κάλυξη του SCR	616%	526%
Δείκτης Φερεγγυότητας για την κάλυξη του MCR	1369%	1161%

Σύστημα Διακυβέρνησης

Η Έκθεση αναφέρεται στους ρόλους και τις αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, των επιτροπών που το στηρίζουν, των βασικών λειτουργιών και των υπευθύνων αυτών.

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



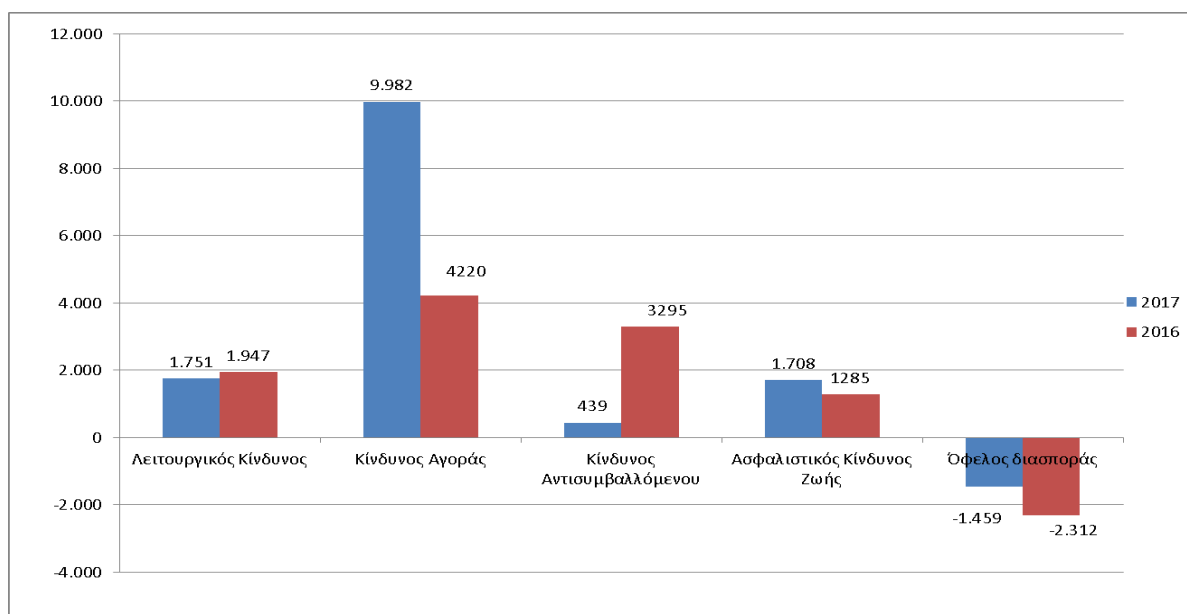
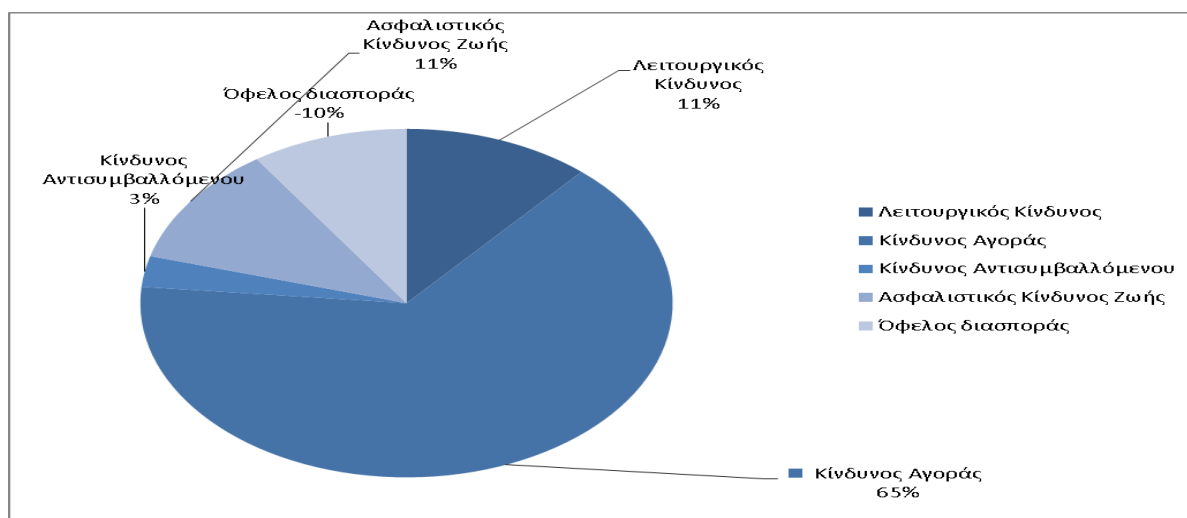


Προφίλ Κινδύνου

Η Διαχείριση Κινδύνων της AlphaLife χρησιμοποιεί δύο βασικές μεθόδους μέτρησης και εκτίμησης των κινδύνων της, την τυποποιημένη προσέγγιση στο πλαίσιο της EΙΟΡΑ και την αξιολόγηση των ποιοτικών κινδύνων που αντιμετωπίζονται μέσω διαχειριστικών ενεργειών.

Στην ενότητα παρέχονται πληροφορίες για το προφίλ κινδύνου της AlphaLife και αναλύεται η μεταβολή του σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Για την AlphaLife ο μεγαλύτερος κίνδυνος διαφαίνεται να είναι ο Κίνδυνος Αγοράς και πιο συγκεκριμένα ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης και Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου.

	2017	2016
Λειτουργικός Κίνδυνος	1.751	1.947
Κίνδυνος Αγοράς	9.982	4.220
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	439	3.295
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	1.708	1.285
Όφελος διασποράς	-1.459	-2.312
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων - SCR με μεταβατικά μέτρα VA & Δ	12.421	8.435





Η AlphaLife βάσει των υπολογισμών κεφαλαιακής επάρκειας και των αποτελεσμάτων της ίδιας Αξιολόγησης Κινδύνων θεωρεί ότι το προφίλ κινδύνου της είναι καλά ελεγχόμενο, υποστηριζόμενο από αξιόπιστες διαδικασίες και αποτελεσματικό γενικό πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων.

Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II

Η αποτίμηση του ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων καθώς και των υπολοίπων υποχρεώσεων του παθητικού έχουν αποτιμηθεί με βάση τα στοιχεία του ισολογισμού σε τρέχουσες αξίες (Φερεγγυότητα II) και των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

Το σύνολο του ενεργητικού στο τέλος του 2017 ανερχόταν σε 356 εκ. ευρώ βάσει Φερεγγυότητα II. Οι συνολικές τεχνικές προβλέψεις ανήλθαν σε 266 εκ. ευρώ και οι υπόλοιπες υποχρεώσεις 13,7 εκ. ευρώ.

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ	Αναμορφώσεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2017	Φερεγγυότητα II 2016
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	2			2	2
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	349.551			349.551	266.498
Ομόλογα	326.281			326.281	239.753
Κρατικά Ομόλογα	309.615			309.615	226.887
Εταιρικά Ομόλογα	16.666			16.666	12.866
Αμοιβαία Κεφάλαια	7.269			7.269	20.744
Καταθέσεις προθεσμίας	16.001			16.001	6.000
Επενδύσεις συνδεδεμένες με unit linked	7			7	0
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	4.670		-4.670	0	0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	0	1.277	2.451	3.728	2.237
Χρεώστες ασφαλιστρών και άλλες απαιτήσεις	376			376	271
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	377			377	824
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.159			2.159	841
Σύνολο Ενεργητικού	357.142	1.277	-2.219	356.200	270.673
Παθητικό	ΔΠΧΑ	Αναμορφώσεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II	Φερεγγυότητα II
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	6.023	1.277		7.300	1.933
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	28			28	12
Τεχνικές προβλέψεις				265.986	222.539
<i>Βέλτιστη Εκτίμηση</i>	261.863	339	1.055	263.257	218.824
<i>Άλλες τεχνικές προβλέψεις</i>	339	-339		0	
<i>Περιθώριο Κινδύνου</i>	-		2.729	2.729	3.180
<i>Παράγωγα</i>	4601			4.601	
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	120			120	101
Λοιπές υποχρεώσεις	1.657			1.657	1.703
Σύνολο Παθητικού	274.631	1.277	3.784	279.691	226.288
Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού	82.511			76.509	44.386

* Σημειώνουμε ότι το ποσό των 339 περιλαμβάνεται στην Βέλτιστη Εκτίμηση στην Φερεγγυότητα II

Διαχείριση Κεφαλαίου

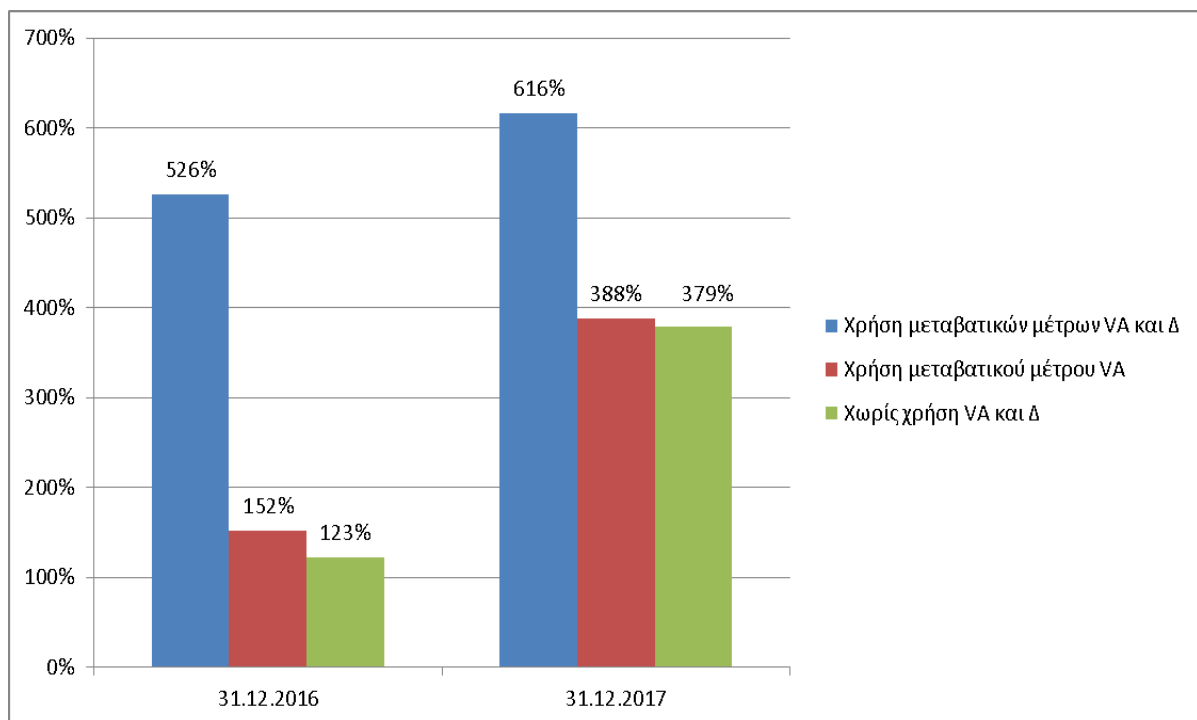
Η AlphaLife κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου αναφορικά με τα επιτόκια άνευ κινδύνου (Δ), σύμφωνα με το άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2009, σε συνδυασμό με το «volatility adjustment» (VA) για σκοπούς υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.

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

Τα ίδια κεφάλαια αποτελούνται αποκλειστικά από βασικά ίδια κεφάλαια και κατηγοριοποιούνται όλα σε Tier 1. Συνέπεια των ενεργειών διαχείρισης κινδύνων αλλά και των εξελίξεων στο οικονομικό και επιχειρηματικό περιβάλλον, οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας υπερκαλύπτονται σημαντικά με και χωρίς τη χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ και εμφανίζονται αυξημένοι σε σχέση με τις αντίστοιχες τιμές τους την 31.12.2016.

Κεφαλαιακή Επάρκεια (σε χιλ. €) με 31.12.2017	Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	Χρήση μεταβατικού μέτρου VA	Χωρίς χρήση VA και Δ
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις	82.511	82.511	82.511
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	76.509	53.641	52.682
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	76.509	53.641	52.682
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας - SCR	12.421	13.815	13.891
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση - MCR	5.589	6.217	6.251
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	616%	388%	379%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	1369%	863%	843%

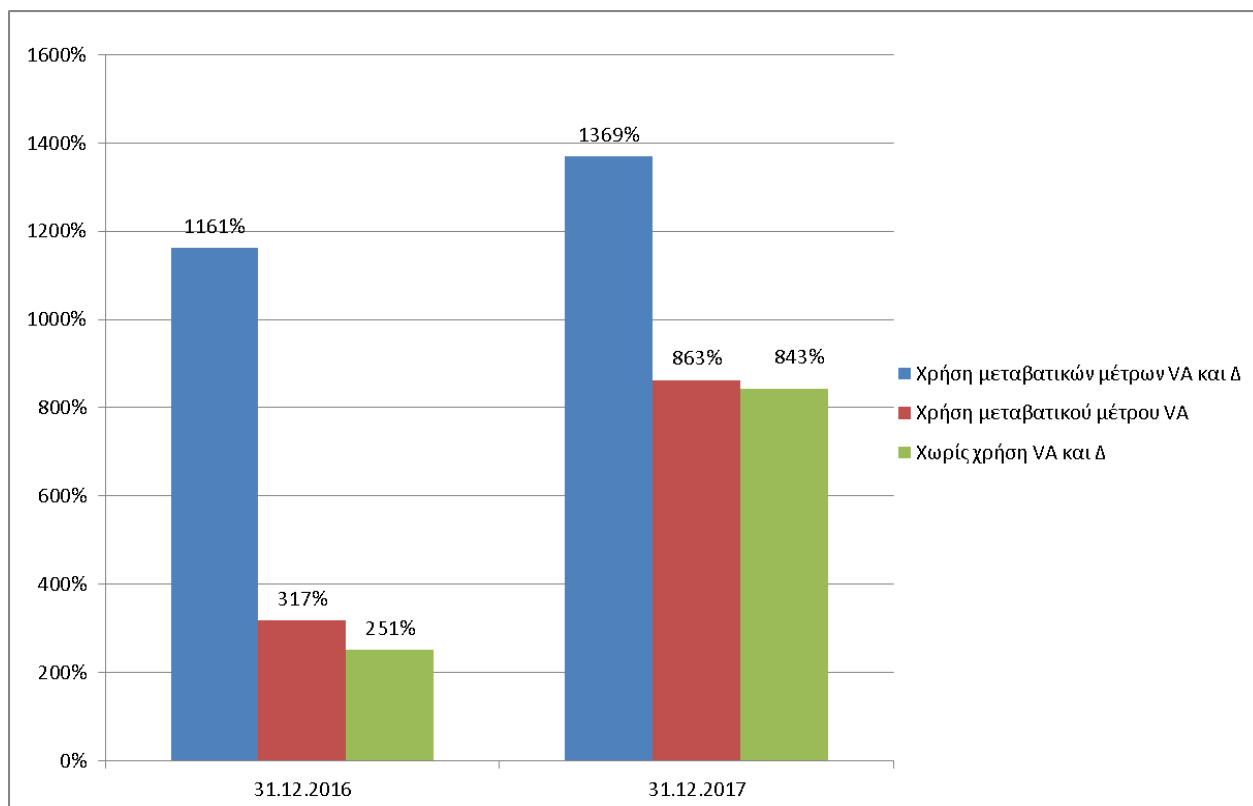
Δείκτης κεφαλαιακής απαίτησης Φερεγγυότητας SCR – Σύγκριση 2017 με 2016





Δείκτης ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης MCR – Σύγκριση 2017 με 2016

Ελάχιστες Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (MCR) ποσά σε χιλ. ευρώ	2017	2016
Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	5.589	3.796
Χωρίς μεταβατικά μέτρα Δ	6.217	4.884
Χωρίς μεταβατικά μέτρα VA	6.251	5.008



Αθήναι, 8 Μαΐου 2017
Για την Εταιρία,

Ν.Ε. Βιολάκης

Γενικός Διευθυντής
Μέλος ΔΣ

Χ. Β. Χαραλαμπίδης

Οικονομικός Διευθυντής

Ε.Τ. Ντραβάλια

Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων – Chief Risk Officer

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της «Alphalife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής»

Ελέγξαμε τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2015/2452 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2017, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας ΙΙ (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.12.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.01.01), (εφεξής οι «Εποπτικές Καταστάσεις»), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της «Alphalife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής» (εφεξής η «Εταιρία») για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2017.

Οι Εποπτικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία της Εταιρίας, που περιγράφονται στην Ενότητα «4» καθώς και στις υποενότητες «5.2» και «5.3» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», σύμφωνα με όσα σχετικά ορίζονται από το Ν. 4364/2016.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εποπτικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και την παρουσίαση των Εποπτικών Καταστάσεων σύμφωνα με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα «4» καθώς και στις υποενότητες «5.2» και «5.3» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» και τις απαιτήσεις του Ν. 4364/2016, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Εποπτικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β' /2848/23.10.2012). Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι Εποπτικές Καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2017, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη «Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης» της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, έχουν καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα «4» καθώς και στις υποενότητες «5.2» και «5.3» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης».

Χωρίς να διαφοροποιούμε τη γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στην υποενότητα «5.7» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», στην οποία περιγράφεται ότι η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρίας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», καθώς και ο έλεγχός μας έχει διενεργηθεί με την υπόθεση ότι έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις και δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή. Δεν εκφέρουμε άποψη εάν και κατά πόσο θα υπάρξουν οι σχετικές εγκρίσεις ή πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

Εφιστούμε την προσοχή στην Ενότητα «4» καθώς και στις υποενότητες «5.2» και «5.3» της συνημμένης «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», όπου περιγράφονται οι κανονιστικές διατάξεις και η μεθοδολογία σύνταξης των Εποπτικών Καταστάσεων, οι οποίες έχουν καταρτιστεί με σκοπό να βοηθήσουν τη διοίκηση της Εταιρίας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με το Ν. 4364/2016. Σαν αποτέλεσμα των ανωτέρω, οι Εποπτικές Καταστάσεις και η Έκθεσή μας επί αυτών, μπορεί να μην είναι κατάλληλες για άλλο σκοπό. Η παρούσα Έκθεσή μας προορίζεται μόνο για χρήση από τη διοίκηση της Εταιρίας για την εκπλήρωση των κανονιστικών της υποχρεώσεων, ως εκ τούτου δεν πρέπει να χρησιμοποιείται από άλλα μέρη.

Λοιπά θέματα

Ο έλεγχός μας επί των Εποπτικών Καταστάσεων δεν αποτελεί τακτικό έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 και επομένως δεν εκφέρουμε γνώμη επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Αθήνα, 07 Μαΐου 2018

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αλεξάνδρα Κωστάρα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 19981
Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions A.E.», η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» και η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» είναι οι ελληνικές εταιρίες μέλη της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»). Η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» παρέχει ελεγκτικές (audit) υπηρεσίες καθώς και συμβουλευτικές υπηρεσίες διαχείρισης εταιρικού κινδύνου (risk advisory), η «Deloitte Business Solutions A.E.» χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» λογιστικές υπηρεσίες (accounting outsourcing). Η «Deloitte Alexander Competence Center A.E.» με έδρα στη Θεσσαλονίκη είναι ένα κέντρο καινοτομίας που παρέχει χρηματοοικονομικές (financial advisory), φορολογικές (tax) και συμβουλευτικές (consulting) υπηρεσίες.

Η «Κοιμπζόγλου-Λεβέντης και Συνεργάτες» ("KL Law Firm") είναι η ελληνική δικηγορική εταιρεία που παρέχει νομικές υπηρεσίες και συμβουλές στην Ελλάδα.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000
© 2018. Για περισσότερες πληροφορίες, επικοινωνήστε με τη Deloitte Ελλάδα.



ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΝΤΑΞΗΣ

Η παρούσα έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) καταρτίστηκε με βάση το πλαίσιο φερεγγυότητας που εφαρμόζεται στην Ελλάδα από το νόμο 4364/2016 και των κανονισμών (ΕΕ) 2015/35 και (ΕΕ) 2015/2452 και εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας την 30.4.2018.

Η Φερεγγυότητα II είναι δομημένη στη βάση ενός υποδείγματος τριών πυλώνων, και η υποβολή πληροφοριών και η δημοσιοποίηση υπό τον Πυλώνα 3 είναι ένα θεμελιώδες κομμάτι της σχέσης μεταξύ μιας ασφαλιστικής εταιρείας και των ενδιαφερόμενων μερών, συμπεριλαμβανομένων των επιβλεπόντων και άλλων τρίτων μερών.

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

Προκειμένου να εκπληρωθούν οι υποχρεώσεις αναφοράς και δημοσιοποίησης, η AlphaLife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής (ή «Εταιρία» ή «AlphaLife»), ως μεμονωμένη ασφαλιστική οντότητα, κατήρτισε την παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, χρησιμοποιώντας την προκαθορισμένη δομή και η οποία περιλαμβάνει τις ακόλουθες πληροφορίες, όπως ορίζεται στα Άρθρα 290 έως 303 των κατ' εξουσιοδότηση πράξεων της Τράπεζας της Ελλάδος.

- Περιγραφή της δραστηριότητας και των αποτελεσμάτων της AlphaLife
- Περιγραφή του συστήματος διακυβέρνησης και εκτίμηση της καταλληλότητας του για το προφίλ κινδύνου της AlphaLife
- Περιγραφή, χωριστά για κάθε κατηγορία κινδύνου, της έκθεσης στον κίνδυνο
- Περιγραφή, χωριστά για τα στοιχεία του ενεργητικού, τις τεχνικές προβλέψεις, και τις λοιπές υποχρεώσεις, των βάσεων και μεθόδων που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους, με επεξήγηση τυχόν σημαντικών διαφορών στις βάσεις και τις μεθόδους που χρησιμοποιούνται για την αποτίμησή τους σε οικονομικές καταστάσεις
- Περιγραφή της διαχείρισης των κεφαλαίων της AlphaLife

Η Εταιρία καταρτίζει και δημοσιεύει τις τακτικές Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (“ΔΠΧΑ” ή “IFRS”). Τα ποσά και οι Οικονομικές Καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, αναμένεται να οριστικοποιηθούν και να δημοσιευθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν 2190/1920.



1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

1.1. Δραστηριότητα

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

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

Η Εταιρία εξειδικεύεται στην δραστηριοποίηση στον τομέα των αποταμιευτικών/επενδυτικών ασφαλιστικών προγραμμάτων με την μορφή των συνταξιοδοτικών/παιδικών και εν γένει ασφαλιστικών προγραμμάτων που έχουν ως στόχο:

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

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

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

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



Αριθμός Εργαζομένων

Ο αριθμός των πλήρως απασχολούμενων εργαζομένων για την Εταιρία το 2017 ήταν 10, δραστηριοποιούμενη εντός του Ομίλου Alpha Bank, αξιοποιώντας τις συνέργειες και συνεργασίες όπως διαφαίνεται και στην οργανωτική δομή και το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης.

Εποπτεύουσα Αρχή

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

Εποπτεύουσα Αρχή Μητρικής Τράπεζας

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

Εξωτερικός Ελεγκτής

- Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
ΑΜ ΣΟΕΛ Ε 120

Πλήρη στοιχεία επικοινωνίας της Εταιρίας

ALPHALIFE Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής

Πεσμαζόγλου 12-14, 105 64 Αθήναι

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

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

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ: 7989301000



1.2. Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας

Τα ασφάλιστρα και τα δικαιώματα συμβολαίων για το έτος 2017 ανήλθαν σε 43,3 εκ. ευρώ έναντι 52,2 εκ. ευρώ το 2016. Η παραγωγή ασφαλίσεων παρουσίασε μείωση συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση κατά 17%. Το γεγονός οφείλεται στην συντηρητική πολιτικής της Εταιρίας για την διατήρηση του εγγυημένου τεχνικού επιτοκίου εντός του πλαισίου των χαμηλών επιτοκίων που ισχύουν γενικότερα καθώς και στην στο γεγονός ότι η ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας το 2017 αποδείχθηκε χαμηλότερη του αναμενομένου (1,3% αύξηση ΑΕΠ έναντι πρόβλεψης 2,8% για το 2017). Το εν ισχύ ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας ανέρχεται στο επίπεδο των 30.086 ασφαλιστηρίων συμβολαίων έναντι 26.990 το 2016 αυξημένο κατά 3.408 συμβόλαια σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Σύμφωνα με τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΠΧΑ 4) τα είδη συμβολαίων που παρέχει η Εταιρία χαρακτηρίζονται ως ασφαλιστήρια συμβόλαια Ζωής. Αφορούν σε ατομικά, παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια που παρέχουν ή μη δικαίωμα συμμετοχής στην υπεραπόδοση των μαθηματικών αποθεμάτων και ασφαλίσεις Unit Linked που συνδυάζουν ασφάλιση θανάτου και επένδυση, όπου ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο.

Εντός του έτους η Εταιρία υλοποίησε την διεύρυνση της υπάρχουσας γραμμής προϊόντων, με την διάθεση νέου προγράμματος τακτικών καταβολών τύπου Unit Linked αυξάνοντας τις επιλογές των πελατών της.

Το ποσό των ασφαλιστικών παροχών - λήξεων, εξαγορών και θανάτων- ανέρχεται για τη χρήση 2017 σε Ευρώ 4,6 εκ. το οποίο είναι αυξημένο από το αντίστοιχο ποσό, (Ευρώ 2.9 εκ.) της χρήσης 2016. Ο βασικός λόγος για αυτή την μεταβολή είναι η αύξηση των εξαγορών εντός του έτους. Συγκεκριμένα, το 2017 καταβλήθηκαν 3,9 εκ. ευρώ ενώ το αντίστοιχο ποσό το 2016 ανέρχονταν σε 2,6 εκ. ευρώ μέγεθος που προσέγγισε το αντίστοιχο ποσό το 2015 που ανέρχονταν σε 3,7 εκ. ευρώ.

Ποσά σε χιλ. €	2017	2016
Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	43.386	52.279
Ασφαλιστικές παροχές	4.564	2.908



	2017	2016
Πλήθος εν ισχύ συμβολαίων	30.086	26.990
Ασφάλιστρα (000s ευρώ)	43.386	52.279
Ασφαλίσεις ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	35.069	52.203
Εφάπαξ καταβολών	23.435	42.106
Τακτικών καταβολών	11.634	10.097
Ασφαλίσεις ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	8.242	0
Εφάπαξ καταβολών	8.208	0
Τακτικών καταβολών	34	0
Unit Linked	11	0
Τακτικών καταβολών	11	0

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα χρήσης για το 2017 και 2016 βάσει ΔΠΧΑ.

Αποτελέσματα χρήσης κατά ΔΠΧΑ (000s ευρώ)	2017	2016
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	43.386	52.279
Έσοδα επενδύσεων	12.130	7.963
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	3.815	854
Μαθηματικές ασφαλιστικές προβλέψεις	-42.931	-49.928
Δουλεωμένες προμήθειες και άμεσα έξοδα παραγωγής	-1.900	-2.146
Εξαγορές συμβολαίων & πληρωτέες παροχές	-4.564	-2.908
Αποζημιώσεις Ζωής	195	-345
Γενικά έξοδα	-1.550	-1.378
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	8.581	4.390
Φόρος εισοδήματος	-1.268	-1.353
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος	7.313	3.037

Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ (000s ευρώ)	2017	2016
	82.511	49.554

Ίδια κεφάλαια Φερεγγυότητας II & Δείκτες Φερεγγυότητας	2017	2016
Ίδια κεφάλαια Φερεγγυότητας II (000s ευρώ)	76.509	44.386
Δείκτης Φερεγγυότητας για την κάλυξη του SCR	616%	526%
Δείκτης Φερεγγυότητας για την κάλυξη του MCR	1369%	1161%

Η Εταιρία αύξησε την κερδοφορία της μετά από φόρους κατά 4,3 εκ. ευρώ από 3 εκ. ευρώ σε 7.3 εκ. ευρώ το 2017 γεγονός που οφείλεται κυρίως στην αύξηση των εσόδων επενδύσεων κατά 52% ήτοι από 7,9 εκ. ευρώ σε 12.1 εκ. ευρώ.

Χρηματοοικονομική Θέση ΔΧΠΑ (000s ευρώ)	2017	2016
Σύνολο Ενεργητικού	357.142	272.730
εκ του οποίου επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και χρηματικά διαθέσιμα	349.551	267.322
Σύνολο Υποχρεώσεων	274.631	223.176
εκ του οποίου τεχνικές προβλέψεις	262.202	219.555
Ίδια κεφάλαια ΔΧΠΑ (000s ευρώ)	82.511	49.554



Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν από 49,5 εκ. ευρώ το 2016 σε 82,2 εκ. ευρώ το 2017 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 66% που οφείλεται στην αύξηση του ενεργητικού της Εταιρίας και συγκεκριμένα στην αύξηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και των χρηματικών διαθεσίμων κατά 30% από 267 εκ. ευρώ σε 350εκ.

Η Εταιρία σχηματίζει μαθηματικά αποθέματα όπως ορίζεται στις τεχνικές προδιαγραφές των προϊόντων ενώ επιπλέον πραγματοποιεί έλεγχο επάρκειας αποθεμάτων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α.4 προκειμένου να διαπιστωθεί εάν οι αναγνωρισμένες μαθηματικές προβλέψεις, μείον τα μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης, είναι επαρκείς για την κάλυψη των υποχρεώσεων που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

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

Τέλος, η Εταιρία σχηματίζει Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζωής, που αφορούν υποχρεώσεις για ζημίες που έχουν συμβεί και αναγγελθεί αλλά δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Σχηματίζονται με τη μέθοδο «φάκελο προς φάκελο» κατόπιν υπολογισμού του κόστους κάθε ζημίας με βάση τα υπάρχοντα στοιχεία κατά την ημερομηνία σύνταξης της Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Ποσά σε χιλ. €	2017	2016
Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ		
Μαθηματικές Προβλέψεις	261.863	219.021
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις Ζωής	339	534
Σύνολο κατά ΔΠΧΑ	262.202	219.555
Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II	265.986	222.539

Η διαφορά των τεχνικών προβλέψεων μεταξύ ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II οφείλεται στην διαφορετική καμπύλη επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκε στην προεξόφληση.

Οι Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ παρουσίασαν εντός του 2017 αύξηση κατά 20% (από 219 εκ. σε 262 εκ.) που οφείλεται κυρίως στην προσθήκη της νέας παραγωγής.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η κεφαλαιακή επάρκεια για το 2017 και 2016 βάσει Φερεγγυότητας II.



Χρηματοοικονομική Θέση Φερεγγυότητα II (000s ευρώ)	2017	2016
Σύνολο Ενεργητικού	356.200	270.673
<i>εκ του οποίου επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και χρηματικά διαθέσιμα</i>	349.551	267.322
Σύνολο Υποχρεώσεων	279.691	226.287
<i>εκ του οποίου τεχνικές προβλέψεις</i>	265.986	222.539
Ίδια κεφάλαια	76.509	44.386
Απαιτούμενα κεφάλαια Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement)	12.421	8.506
Δείκτης Φερεγγυότητας	616%	522%

1.3. Αποτελέσματα Επενδύσεων

Η Εταιρία συμμετείχε στο πρόγραμμα ανταλλαγής Ελληνικών Ομολόγων κατά 75%. Η συμμετοχή στο πρόγραμμα ανταλλαγής Ελληνικών Ομολόγων επέφερε βελτίωση από πλευράς εμπορευσιμότητας, χαμηλότερη μεταβλητότητα του χαρτοφυλακίου των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου που διακατέχει και αύξηση της κερδοφορίας.

Επιπλέον προέβη σε σύναψη συναλλαγής αντιστάθμισης κινδύνου μέσω παραγώγου Total Return Swap (TRS) σε μέρος των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων που διατηρεί η Εταιρία στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο, προκειμένου για την αντιστάθμιση πιστωτικού και επιτοκιακού κινδύνου και την αποτελεσματικότερη διαχείριση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου

Τα έσοδα επενδύσεων για την χρήση που έληξε 31.12.2017 σε σύγκριση με την 31.12.2016 είναι τα εξής:

Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων ΔΧΠΑ (000s ευρώ)	2017	2016
Εσοδα από επενδύσεις	12.130	7.963
Κέρδη από πώληση επενδύσεων	4.426	854

Η Εταιρία, την 31.12.2017, κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών κρατών, ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών, και αμοιβαία κεφάλαια. Η ανάλυση των επενδύσεων της Εταιρίας ανά κατηγορία έχει ως εξής:

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (000s ευρώ)	2017	2016
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	7.269	20.744
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	214.449	147.631
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	39.001	27.416
Τραπεζικά ομόλογα	10.826	10.965
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	45.339	40.875
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	16.666	12.866
Σύνολο	333.550	260.498



Επιπλέον, οι προθεσμιακές καταθέσεις, τα ταμειακά διαθέσιμα (και ισοδύναμα αυτών) της Εταιρίας ανέρχονται την 31.12.2017 σε Ευρώ 16.377 χιλ.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών (000s ευρώ)	2017	2016
Ταμείο	1	1
Καταθέσεις όψεως	376	823
Προθεσμιακές Καταθέσεις	16.001	6.000
Σύνολο	16.378	6.824

1.4. Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Τα σημαντικότερα έξοδα της Εταιρίας για τη χρήση 2017 είναι τα εξής:

Γενικά Έξοδα ΔΧΠΑ (000s ευρώ)	2017	2016
Γενικά έξοδα	1.550	1.378

1.5. Άλλες πληροφορίες

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

1.6. Στρατηγική και Προοπτικές της Εταιρίας

Η στρατηγική της Εταιρίας, αξιοποιώντας την δυναμική και τις συνέργειες ως Εταιρία του Ομίλου Alpha Bank, περιλαμβάνει τους παρακάτω βασικούς άξονες:

- Επικέντρωση στην κάλυψη σημαντικών αναγκών του κοινού όπως η δημιουργία κεφαλαίου μέσω συστηματικής αποταμίευσης και επένδυσης καθώς και η αξιοποίηση κεφαλαίου, συνδυάζοντας τα τρία βασικά συστατικά: Αποταμίευση, Επένδυση, Ασφάλιση. Απευθυνόμενη σε ένα ευρύ και παραγωγικό τμήμα του πληθυσμού, καλύπτει όλο το φάσμα του κύκλου της ανθρώπινης ζωής, (ασφαλιστικά προγράμματα για παιδιά, για συμπλήρωση συνταξιοδοτικών παροχών, ή για κάθε σκοπό και ηλικία),
- Την κερδοφόρο ανάπτυξη εργασιών με την προσφορά ανταγωνιστικών προϊόντων και καλής εξυπηρέτησης στην πελατεία,
- Τη συνεχή παρακολούθηση και διασφάλιση υψηλής φερεγγυότητας και κεφαλαιακής επάρκειας σύμφωνα με το εποπτικό πλαίσιο,
- Τη συνεχή αξιολόγηση και κατά περίπτωση τροποποίηση ή διεύρυνση της γραμμής προϊόντων και των προσφερομένων υπηρεσιών εξυπηρέτησης και επικοινωνίας προς τους πελάτες.
- Την συνετή διαχείριση των επενδύσεων και την αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρίας



Σε μέσο - μακροπρόθεσμο ορίζοντα, η Εταιρία σκοπεύει να αξιοποιήσει τις ευκαιρίες που αναμένεται να προκύψουν από τις εξελίξεις στο οικονομικό και κοινωνικό περιβάλλον της, όπως:

- Η σταδιακή ωρίμανση της Ελληνικής αγοράς ασφαλιστικών συνταξιοδοτικών προγραμμάτων με σκοπό τη συμπλήρωση της Κοινωνικής Ασφάλισης, ως αποτέλεσμα της αναμενόμενης διεύρυνσης του Τρίτου Πυλώνα Ασφάλισης και της διάθεσης ιδιωτικών ασφαλιστικών προγραμμάτων σύνταξης/εφάπαξ
- Η αναμενόμενη ανάκαμψη και δυναμική της Ελληνικής Οικονομίας που θα επιφέρει βελτίωση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών καθώς και της ροπής προς αποταμίευση, παράλληλα με τη σταδιακή άρση των κεφαλαιακών ελέγχων (capital controls).
- Η ανάπτυξη της ασφαλιστικής συνείδησης του κοινού και η χρησιμοποίηση των παροχών και της ευελιξίας που προσφέρουν τα σύγχρονα ασφαλιστικά προγράμματα, σε συνάρτηση με τη διασφάλιση φερεγγυότητας και αξιοπιστίας που οριοθετεί το νέο αυστηρότερο Κανονιστικό Πλαίσιο “ Φερεγγυότητα II”



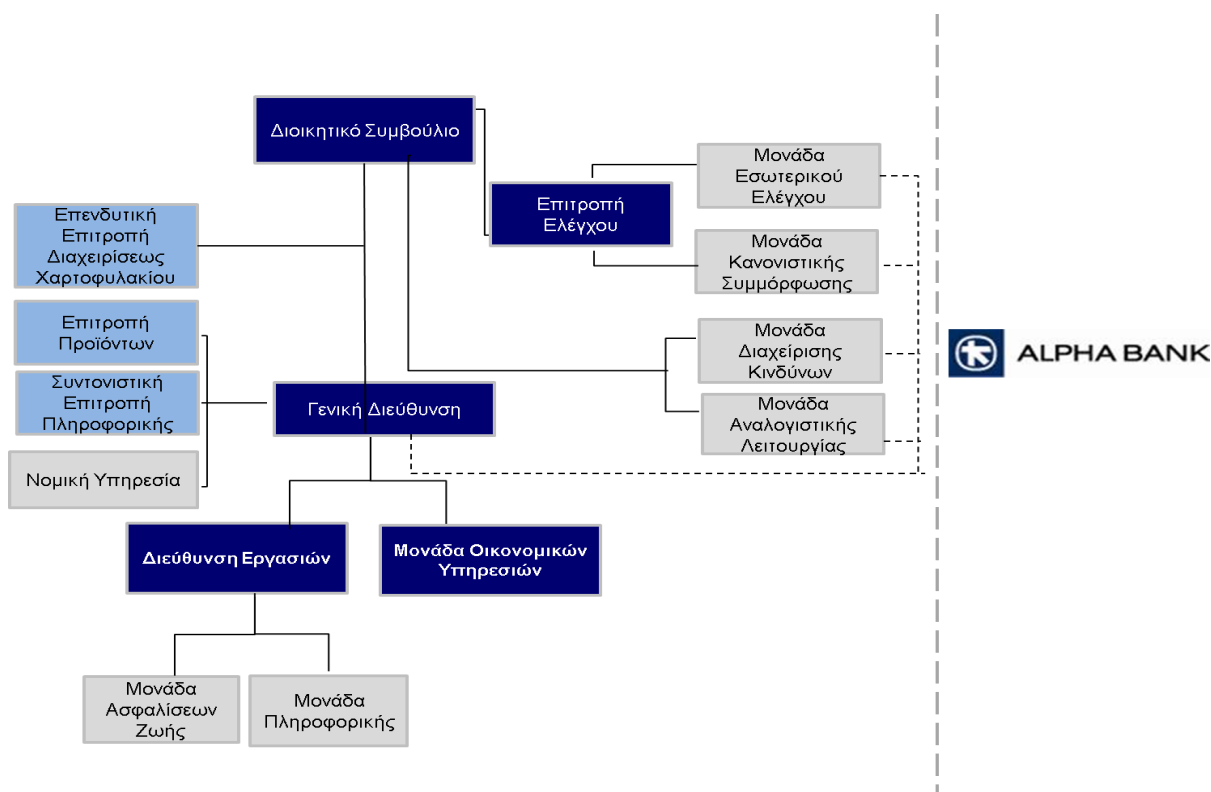
2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

2.1. Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

2.1.1. Δομή και Αρμοδιότητες

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

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





Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας ορίζεται με βάση πολιτικές εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και διαδικασίες που αναπτύσσονται από τις Επιχειρησιακές Μονάδες. Στο πλαίσιο της εφαρμογής του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης η Εταιρία θεσπίζει έγγραφες πολιτικές που εγκρίνονται με αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Οι πολιτικές επανεξετάζονται και αναθεωρούνται όποτε αυτό κρίνεται απαραίτητο, ώστε να προσαρμόζονται με τις εκάστοτε εσωτερικές, εξωτερικές επιχειρησιακές ή επιχειρηματικές μεταβολές.

➤ **Διοικητικό Συμβούλιο**

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

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

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

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

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

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



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

➤ **Επιτροπή Ελέγχου**

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι συλλογικό όργανο του οποίου τα μέλη ορίζονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων. Κύρια αποστολή της είναι ο αποτελεσματικός έλεγχος των δραστηριοτήτων και της οργάνωσης της Εταιρίας. Η Επιτροπή Ελέγχου αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η Επιτροπή Ελέγχου συγκροτείται από τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.), δύο εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα κατά την έννοια των διατάξεων του ν. 3016/2002. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου διαθέτουν στο σύνολό τους επαρκή γνώση των ασφαλιστικών εργασιών. Ένα μέλος της Επιτροπής Ελέγχου διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και τη λογιστική.

Οι κύριες αρμοδιότητες της επιτροπής συνοψίζονται ως ακολούθως:

- Την έγκριση ετήσιου και πολυετούς σχεδίου ελέγχων για τον προγραμματισμό των ελεγκτικών εργασιών με εφαρμογή προσεγγίσεως βάσει κινδύνου.
- Την παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας, τη διασφάλιση της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της και της Μονάδος Εσωτερικού Ελέγχου, όσον αφορά την χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρίας, με βάση τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες της Μονάδος Εσωτερικού Ελέγχου και τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις των τακτικών ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιριών καθώς και των εποπτικών Αρχών.
- Την επισκόπηση των οικονομικών καταστάσεων, προ της υποβολής τους στο Δ.Σ. προς έγκριση.
- Τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας της Μονάδος Εσωτερικού Ελέγχου και των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιριών.

Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου είναι η εξής:

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



➤ **Επενδυτική Επιτροπή Διαχείρισεως Χαρτοφυλακίου**

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

➤ **Επιτροπή Προϊόντων**

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

➤ **Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων (ΜΔΚ)**

Ως βασική αποστολή της η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων έχει την εφαρμογή της στρατηγικής και Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων, όπως αυτές διαμορφώνονται από την Διοίκηση της Εταιρίας.

Η λειτουργία της διέπεται από τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της, στον οποίο καθορίζονται η οργανωτική δομή και οι αρμοδιότητες της Μονάδας και του Υπεύθυνου της. Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων συνεργάζεται με τις αρμόδιες Διευθύνσεις της Τραπέζης και του Ομίλου και εφαρμόζει το πλαίσιο αρχών και πολιτικών της Εταιρίας και του Ομίλου, στις περιπτώσεις που απαιτείται.

Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων έχει ως αρμοδιότητες- καθήκοντα:

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



παρακολουθεί τη χρήση τους.

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

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

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

➤ **Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργία**

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



πληρούν τα κριτήρια ικανότητας και καταλληλότητας όπως ορίζονται στην ισχύουσα νομοθεσία.

Η Αναλογιστική Λειτουργία έχει ως αρμοδιότητες- καθήκοντα:

- Συντονίζει των υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και ελέγχει την επάρκεια αυτών καθώς και άλλα στοιχεία που πρέπει να τηρούνται σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, έτσι ώστε να καλύπτονται οι μελλοντικές υποχρεώσεις της Εταιρίας έναντι των καλυπτόμενων ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Σε περίπτωση εντοπισμού τυχόν περιπτώσεων μη εκπλήρωσης των νομοθετικών υποχρεώσεων προτείνει κατάλληλα διορθωτικά μέτρα.
- Υπολογίζει και ελέγχει τα περιθώρια φερεγγυότητας του κλάδου Ζωής και τα εν γένει στοιχεία που υποβάλλονται στις Εποπτικές Αρχές, όπως προσδιορίζονται από την εκάστοτε ασφαλιστική νομοθεσία.
- Προσδιορίζει τις παραδοχές που λαμβάνονται υπόψη στον έλεγχο της επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων και διενεργεί ελέγχους ευαισθησίας στις βασικές παραμέτρους. Εξηγεί οποιαδήποτε σημαντική επίδραση επί των ανωτέρω τεχνικών προβλέψεων που έχουν οι αλλαγές στα δεδομένα στις μεθοδολογίες ή στις παραδοχές μεταξύ διαφορετικών ημερομηνιών αποτίμησης.
- Ελέγχει και αξιολογεί τα εσωτερικά και εξωτερικά δεδομένα που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων στα πλαίσια των μηνιαίων διαδικασιών και διατυπώνει συστάσεις σχετικά με τις εσωτερικές διαδικασίες με σκοπό τη βελτίωση της ποιότητας των δεδομένων.
- Συγκρίνει τις βέλτιστες εκτιμήσεις σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.
- Υποβάλλει προτάσεις στην Επιτροπή Προϊόντων για το σχεδιασμό νέων προϊόντων και την τροποποίηση των υπαρχόντων με γνώμονα τις ανάγκες της αγοράς και των πελατών, την πορεία του ανταγωνισμού, τη βιωσιμότητα και την κερδοφορία των προϊόντων.
- Διενεργεί τον υπολογισμό της κερδοφορίας (profit test) των νέων προϊόντων και την παρακολούθηση της κερδοφορίας των υφιστάμενων.
- Ευθύνεται για τη δημιουργία και τήρηση βιβλίου τεχνικών σημειωμάτων και γενικών όρων του Κλάδου Ζωής.
- Καθορίζει τα ασφάλιστρα και τις λοιπές τεχνικές παραμέτρους των προϊόντων με βάση το κανονιστικό πλαίσιο, τις αποφάσεις της Επιτροπής Προϊόντων και τα αποτελέσματα των μελετών κερδοφορίας.
- Εκφέρει γνώμη για την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων λαμβάνοντας υπ' όψιν τη σχέση αυτών και των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρίας.
- Εκφέρει γνώμη για την καταλληλότητα των ανασφαλιστικών συμβάσεων λαμβάνοντας υπ' όψιν τη σχέση αυτών και των τεχνικών προβλέψεων της Εταιρίας.
- Ποσοτικοποιεί και αξιολογεί τους ασφαλιστικούς κινδύνους της Εταιρίας στο πλαίσιο εφαρμογής της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνου.
- Παρέχει στην επενδυτική επιτροπή την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών και προτείνει



λύσεις βελτίωσης της επενδυτική πολιτικής.

- Συντάσσει και υποβάλλει στοιχεία στην εποπτική αρχή καθώς και στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- Καταρτίζει και υποβάλλει γραπτή έκθεση, τουλάχιστον ανά έτος, στο Διοικητικό Συμβούλιο. Στην έκθεση καταγράφονται όλες οι εργασίες που διεξήχθησαν από την Αναλογιστική Λειτουργία και τα αποτελέσματα αυτών, προσδιορίζονται τυχόν ελλείψεις που διαπιστώθηκαν και διατυπώνονται συστάσεις για την αντιμετώπισή τους.

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

- αναλογιστικές τεχνικές.
- κανονιστικό πλαίσιο και απαιτήσεις που ισχύουν για την επιχείρηση
- Ασφαλιστικές και χρηματοπιστωτικές αγορές
- Η επιχειρηματική στρατηγική και επιχειρηματικό μοντέλο της AlphaLife
- Το Σύστημα Διακυβέρνησης.

➤ **Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης**

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

- Εντοπισμός, αξιολόγηση και διαχείριση του κινδύνου, στον οποίο μπορεί να εκτεθεί η Εταιρία, λόγω της αδυναμίας συμμορφώσεως προς το κανονιστικό πλαίσιο.
- Διασφάλιση της αποτροπής συγκρούσεως συμφερόντων κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων της και της δυνατότητας απρόσκοπτης προσβάσεως σε όλα τα στοιχεία και πληροφορίες που είναι απαραίτητα για την εκπλήρωση της αποστολής της.
- Υποβολή εισηγήσεων για τις απαιτούμενες προσαρμογές, βελτιώσεις και τροποποιήσεις στις εσωτερικές διαδικασίες και στη δομή της Εταιρίας, ώστε να επιτυγχάνεται η έγκαιρη, πλήρης και διαρκή συμμόρφωση προς το εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και η αποτελεσματική διαχείριση των σχετικών κινδύνων.
- Παρακολούθηση της τηρήσεως των αρχών της Εταιρικής Διακυβερνήσεως του Ομίλου Alpha Bank στις λειτουργίες της Εταιρίας.
- Παρακολούθηση της τηρήσεως του Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρίας.
- Παρακολούθηση της εφαρμογής του Κώδικα Δεοντολογίας του Ομίλου και εν γένει οποιουδήποτε Κώδικα Δεοντολογίας προβλέπεται ως απαίτηση της Εταιρίας από το κανονιστικό πλαίσιο.
- Παρακολούθηση νομοθετικών και εν γένει κανονιστικών εξελίξεων σε εθνικό, κοινοτικό και διεθνές επίπεδο και ενημέρωση της Διοικήσεως και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας για κάθε διαπιστωθείσα παράβαση του ρυθμιστικού πλαισίου ή τυχόν σημαντικές ελλείψεις.



- Εκτίμηση της πιθανής επιπτώσεως επί των δραστηριοτήτων της Εταιρίας τυχόν μεταβολών του υφιστάμενου νομικού ή θεσμικού πλαισίου.
- Παροχή σχετικών οδηγιών για την αντίστοιχη προσαρμογή των εσωτερικών διαδικασιών από τις Μονάδες της Εταιρίας σε περίπτωση τροποποιήσεων του εκάστοτε ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου.
- Διασφάλιση της συμμορφώσεως με το κανονιστικό πλαίσιο που σχετίζεται με την πρόληψη και καταστολή της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδοτήσεως της τρομοκρατίας.
- Συνεργασία με τη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Τραπέζης για τα θέματα των αρμοδιοτήτων της Μονάδας.
- Συντονισμός της επικοινωνίας με τις Εποπτικές Αρχές, τους ελεγκτικούς μηχανισμούς και τα θεσμικά και ρυθμιστικά όργανα.
- Παρακολούθηση της εφαρμογής της πολιτικής και των διαδικασιών και έλεγχος της συμβατότητας με το υφιστάμενο κανονιστικό πλαίσιο κατά το σχεδιασμό και την ανάπτυξη νέων ή τροποποίηση υφισταμένων προϊόντων και υπηρεσιών.
- Παρακολούθηση της εμπρόθεσμης υποβολής των προβλεπομένων από το κανονιστικό πλαίσιο στοιχείων προς τις Εποπτικές Αρχές.
- Προετοιμασία, σύνταξη και υποβολή αναφορών και εκθέσεων θεμάτων κανονιστικής συμμορφώσεως προς τις Εποπτικές Αρχές.
- Παρακολούθηση αιτιάσεων πελατών.
- Υποβολή στοιχείων προς Τρίτους (εποπτικές – φορολογικές – δικαστικές αρχές) ή και φυσικά πρόσωπα κατόπιν σχετικών αιτημάτων τους.
- Ενημέρωση και εκπαίδευση του προσωπικού της Εταιρίας για τις εξελίξεις στο σχετικό με τις αρμοδιότητές τους κανονιστικό πλαίσιο.
- Παρακολούθηση της εφαρμογής του κανονιστικού πλαισίου σε θέματα προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα.
- Παρακολούθηση της τηρήσεως των διαδικασιών της Εταιρίας για την αντιμετώπιση περιστατικών εξωτερικής απάτης, σε εφαρμογή της Πολιτικής και Διαχειρίσεως του Κινδύνου Απάτης του Ομίλου.
- Εκπόνηση προγράμματος κανονιστικής συμμορφώσεως με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της Εταιρίας προς το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό/κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της, και τη διαρκή παρακολούθηση του βαθμού επίτευξης του στόχου αυτού.
- Υποβολή, ανά τρίμηνο και ετησίως, απολογιστικής επί του ως άνω προγράμματος εκθέσεως στην Επιτροπή Ελέγχου, στην Διοίκηση καθώς και στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως της Τραπέζης.
- Συμμετέχει στις προβλεπόμενες Επιτροπές της Εταιρίας σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της εκάστοτε Επιτροπής.

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

- Εποπτικό και νομικό πλαίσιο που υπόκειται η Εταιρία



- Ασφαλιστικές και χρηματοπιστωτικές αγορές
- Η επιχειρηματική στρατηγική και επιχειρηματικό μοντέλο της AlphaLife
- Το σύστημα διακυβέρνησης

➤ **Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου**

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

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου είναι λειτουργικά ανεξάρτητη και αναφέρεται για θέματα της αρμοδιότητάς της στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της Επιτροπής Ελέγχου. Η λειτουργία της διέπεται από τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της, στον οποίο καθορίζονται η οργανωτική δομή και οι αρμοδιότητες της Μονάδας και του Υπευθύνου της.

- Η κατάρτιση, η υποβολή στο Διοικητικό Συμβούλιο προς έγκριση, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου, και η υλοποίηση του προγράμματος ελέγχων των Μονάδων ή των επιμέρους λειτουργιών της Εταιρίας.
- Η διενέργεια εκτάκτων, εκτός προγράμματος ελέγχων.
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου των μονάδων και των λειτουργιών της Εταιρίας, μέσω των τακτικών και έκτακτων ελέγχων.
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών που έχουν θεσπισθεί για τη διαχείριση των κινδύνων, την κανονιστική συμμόρφωση και την εταιρική διακυβέρνηση, της οργανωτικής διαρθρώσεως, της κατανομής αρμοδιοτήτων και καθηκόντων.
- Η αξιολόγηση των διαδικασιών και μηχανισμών που αφορούν στην παροχή αξιόπιστης και πλήρους χρηματοοικονομικής και διοικητικής πληροφορήσεως και στην έγκαιρη, έγκυρη και σύννομη διενέργεια και απεικόνιση των συναλλαγών μέσω των μηχανογραφικών συστημάτων.
- Η έγγραφη ενημέρωση των κατά περίπτωση αρμοδίων οργάνων και μονάδων της Εταιρίας, της Επιτροπής Ελέγχου και της Διευθύνσεως Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου για τις διαπιστώσεις και συστάσεις από τους διενεργούμενους ελέγχους μέσω αποστολής των σχετικών πορισμάτων.
- Η ενημέρωση και παρακολούθηση της εφαρμογής και αποτελεσματικότητας των διορθωτικών ενεργειών από τις ελεγχόμενες μονάδες, για την επαρκή αντιμετώπιση των αδυναμιών και παρατηρήσεων που καταγράφονται σε εκθέσεις των πάσης φύσεως ελέγχων (εσωτερικών ελεγκτών, εξωτερικών ελεγκτών, εποπτικών αρχών, φορολογικών αρχών κ.α.), μέσω διενέργειας επανελέγχων και σύνταξης σχετικών αναφορών.
- Η υποβολή προτάσεων βελτιώσεως υφιστάμενων διαδικασιών και πρακτικών με στόχο την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και παρακολούθηση της πορείας των ενεργειών βελτίωσης.
- Η άμεση επικοινωνία και συνεργασία με τον Υπεύθυνο Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου και την



αρμόδια Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου σε θέματα της αρμοδιότητάς του (κατάρτιση και υποβολή προς έγκριση προγράμματος ελέγχου, παρακολούθηση ελεγκτικού έργου, επικαιροποίηση ελεγκτικών βημάτων και μεθοδολογίας, υποβολή πορισμάτων ελέγχου, εκπαίδευση κ.α.), με στόχο τη διασφάλιση της εφαρμογής κοινής μεθοδολογίας ελέγχων και αναφορών από τους Εσωτερικούς Ελεγκτές των εταιριών του Ομίλου.

- Η αξιολόγηση των σημείων ελέγχου και των δικλείδων ασφαλείας που ενσωματώνονται στα νέα προϊόντα, συστήματα και διαδικασίες.
- Η σύνταξη εκθέσεως, εντός του πρώτου τριμήνου κάθε έτους, για την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας και υποβολή στα αρμόδια όργανα (Διοικητικό Συμβούλιο, Εσωτερικός Ελεγκτής Ομίλου, κ.α.).
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας των διαδικασιών αναθέσεως εργασιών της Εταιρίας σε τρίτους (outsourcing) και διενέργεια ελέγχων για την εφαρμογή των συμφωνηθέντων και την τήρηση των προβλεπόμενων από τον Όμιλο.
- Η αξιολόγηση της οργάνωσης του δικτύου πρόσκτησης εργασιών και ο έλεγχος της τήρησης εκ μέρους του των διαδικασιών της Εταιρίας και του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου που διέπουν την ασφαλιστική διαμεσολάβηση.

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

2.2 Ουσιώδεις μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης το 2017

Κατά το 2017 εξελέγη νέο Διοικητικό Συμβούλιο από την Γενική Συνέλευση το οποίο θα διοικήσει την Εταιρία για την επόμενη πενταετία, ήτοι μέχρι 30.06.2022 και ορίστηκε νέα σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

2.3 Πολιτική και Πρακτική Αποδοχών

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



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

Εξωτερικοί παράγοντες

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

Εσωτερικοί παράγοντες

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

και ανά Στέλεχος/Υπάλληλο

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

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

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

2.4 Ενδο-ομιλικές συναλλαγές

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

Ενεργητικό κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2017	2016
Alpha Bank A.E – Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	16.377	6.823
Σύνολο	16.377	6.823

Παθητικό κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2017	2016
Alpha Bank A.E – Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	120	101
Alpha Bank A.E – Αμοιβές αποσπασμένων υπαλλήλων	100	50
Alpha Bank A.E – Ενοίκια κτηρίων	1	1
Παράγωγο	4.601	0
Σύνολο	4.822	151



Έξοδα κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2017	2016
Alpha Bank A.E – Ενοίκια κτηρίων	12	14
Alpha Bank A.E - Έξοδα λογαριασμών	2	1
Alpha Bank A.E – Ασφαλιστικές Δραστηριότητες	1.609	1.789
Alpha Bank A.E – Αμοιβή θεματοφυλακής	117	86
Alpha Bank A.E – Αμοιβές αποσπασμένων υπαλλήλων	176	153
Alpha Bank A.E – Ζημιές από πώληση παραγώγων	1.337	0
Alpha Bank A.E – Ζημιές από αποτίμηση παραγώγων	4.375	0
Alpha Bank A.E – Τόκοι από παράγωγα	1.269	0
Alpha Bank A.E – Αμοιβές τρίτων	18	0
Alpha Bank A.E – Λοιποί τόκοι	3	
Σύνολο	8.918	2.042

Έσοδα κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2017	2016
Alpha Bank A.E – Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	140	50
Κέρδη από ανακύκλωση ομολόγων παραγώγου	5.100	0
Σύνολο	5.240	61

2.5 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

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

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

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

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

Κάθε ασκών Βασικής Λειτουργίας κατέχει την ικανότητα που απαιτείται για να εκπληρώνει τα καθήκοντά του από την πολιτική της αντίστοιχης Βασικής Λειτουργίας και το εφαρμοστέο δίκαιο. Στην



περίπτωση που μια Βασική Λειτουργία έχει ανατεθεί εξωτερικά σύμφωνα με την Πολιτική Εξωπορισμού της AlphaLife οι απαιτήσεις ικανότητας για το πρόσωπο είναι πανομοιότυπες με αυτές που έχουν εφαρμογή στον ίδιο τον ασκούντα Βασικής Λειτουργίας.

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

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

Τα στελέχη που διέπονται στην εφαρμογή της Πολιτικής Ικανότητας και Αξιοπιστίας κατά το έτος 2017 είναι ως κάτωθι:

- Νικόλαος Βιολάκης, Γενικός Διευθυντής – Μέλος ΔΣ
- Χαράλαμπος Χααραλαμπόπουλος, Οικονομικός Διευθυντής
- Πάτροκλος Μπούσιος, Υπεύθυνος Εργασιών
- Στυλιανός Μοσχάκης, Υπεύθυνος Λογιστηρίου
- Μαρία Καλού, Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων
- SANY ΑΕ, Εξωτερική ανάθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας
- Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεων Alpha Bank, Εξωτερική ανάθεση λειτουργίας Κανονιστικής Συμμορφώσεων της AlphaLife
- Εμμανουήλ Λαγουβάρδος, Εσωτερικός Ελεγκτής

Σημειώνεται ότι από 2.1.2018 Υπεύθυνη Διαχείρισης Κινδύνων ορίστηκε η Ευθαλία Ντραβάλια.

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



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

Στρατηγική & Διαχείριση Κινδύνων

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

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

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

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

Τυχόν αποκλίσεις από τα προβλεπόμενα όρια απαιτούν την έγκριση του ΔΣ και μόνο για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα.

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

Όργανα διακυβέρνησης της διαχείρισης κινδύνων

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

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



Αναγνώριση Κινδύνων

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

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

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

- Ασφαλιστικοί κίνδυνοι,
- Χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι,
- Κίνδυνοι Αγοράς,
- Λειτουργικοί Κίνδυνοι,
- Κίνδυνος Χώρας,
- Κίνδυνοι νομικοί, κανονιστικής συμμορφώσεως και φήμης,
- Κίνδυνοι Επίτευξης Κερδοφορίας & Επιχειρηματικότητας

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

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

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

Αξιολόγηση Κινδύνων - Μεθοδολογία Αξιολόγησης Κινδύνων

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



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

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

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

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

Όσον αφορά ειδικότερα στη διαχείριση των Λειτουργικών Κινδύνων, η αξιολόγησή τους πραγματοποιείται σύμφωνα με τη μεθοδολογία Αυτοαξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων (Risk Control Self Assessment - RCSA) που ακολουθείται από τον Όμιλο της Alpha Bank, και περιγράφεται σε σχετικό εγχειρίδιο. Στο πλαίσιο του Λειτουργικού Κινδύνου εντάσσεται και ο Κίνδυνος Φήμης. Οι ασκήσεις Αυτοαξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων (RCSA) διεξάγονται μέσω συναντήσεων εργασίας με την συνδρομή στελεχών της Διευθύνσεως Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων της Τραπέζης Alpha Bank και την συμμετοχή τους όπου κριθεί σκόπιμο. Πραγματοποιείται σε ετήσιους κύκλους, σύμφωνα με το πρόγραμμα το οποίο καθορίζεται από τη Διεύθυνση Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων. Κατά το 2017 διενεργήθηκε:

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

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



κινδύνων της Εταιρίας, και να αποτυπώσει τις καθορισμένες ενέργειες και την αναγνώριση των συνεπειών από την Διοίκηση.

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

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

Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας - ORSA

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

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

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





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

Κατά το 2017 καταρτίστηκε η Ετήσια Έκθεση ORSA με ημερομηνία αναφοράς 30.9.2017 και υποβλήθηκε στην Τράπεζα της Ελλάδος.

2.7 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

2.7.1 Περιγραφή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

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

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

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

2.7.2 Περιγραφή Λειτουργίας Εσωτερικού Ελέγχου

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συγκροτήσει Επιτροπή Ελέγχου, η οποία εποπτεύει το έργο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας. Τα καθήκοντα της Επιτροπής Ελέγχου αφορούν:



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

Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας:

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

Στο πλαίσιο του προγράμματος ελέγχων 2017 η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποίησε



ελέγχους καλύπτοντας τις περιοχές:

- Έλεγχος Συστήματος Διαχειρίσεως Κινδύνων
- Έλεγχος Εταιρικής Διακυβερνήσεως
- Έλεγχος Νομικών Υπηρεσιών και Νομικών Εξόδων
- Έλεγχος Προβλέψεων Εκκρεμών Αποζημιώσεων και Λοιπών Προβλέψεων
- Έλεγχος Διαχειρίσεως Επενδύσεων
- Έλεγχος Εξωτερικής Αναθέσεως Αναλογιστικής Λειτουργίας
- Έλεγχος Κανονιστικής Συμμορφώσεως, AML, Θεμάτων Προστασίας Πελάτη
- Έλεγχος Ανθρώπινου Δυναμικού και Πολιτικής Αποδοχών
- Έλεγχος Μαθηματικών Αποθεμάτων και Τεχνικών Προβλέψεων
- Έλεγχος Υποβολής Εποπτικών Αναφορών και Ποιότητας Δεδομένων Φερεγγυότητας II
- Έλεγχος Συστήματος Πληροφορικής Γενικής Λογιστικής
- Έλεγχος Δοκιμών Σχεδίου Ανακάμψεως από Καταστροφή
- Παρακολούθηση Συστάσεων Προηγούμενων Ελέγχων

2.7.3 Ανεξαρτησία Εσωτερικού Ελέγχου

Η λειτουργία της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι ανεξάρτητη και ο Υπεύθυνος της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, μετά από εισήγηση της Επιτροπής Ελέγχου. Ο Υπεύθυνος της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρίας και εποπτεύεται από τον Εσωτερικό Ελεγκτή του Ομίλου Alpha Bank. Η λειτουργία της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι ελεύθερη από κάθε παρέμβαση κατά τον σχεδιασμό των ελέγχων, την εκτέλεση των εργασιών και την κοινοποίηση των αποτελεσμάτων. Τα ετήσια προγράμματα ελέγχων εγκρίνονται από την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρίας.

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

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

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

2.8 Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμορφώσεως έχει την ευθύνη για τη συμμόρφωση της Εταιρίας με το



εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και τη διαχείριση του κινδύνου μη συμμορφώσεως με το κανονιστικό πλαίσιο. Αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου και υπόκειται στον έλεγχο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου ως προς την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών της.

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

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

Ο τριμηνιαίος απολογισμός του Προγράμματος Κανονιστικής Συμμορφώσεως υποβάλλεται στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρίας με παράλληλη ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στο Πρόγραμμα ορίζονται οι περιοχές δραστηριοποίησης της λειτουργίας συμμόρφωσης της AlphaLife και ετησίως καθορίζονται συγκεκριμένα οι στόχοι ανά περιοχή δραστηριοποίησης.

Τριμηνιαίως παρακολουθείται η πρόοδος των ενεργειών που έχουν υλοποιηθεί από την Εταιρία αναφορικά με τους τεθέντες στόχους ανά περιοχή δραστηριοποίησης για την εν λόγω περίοδο αναφοράς.

Κατά το 2017 καταρτίστηκαν για κάθε τρίμηνο τέσσερις απολογισμοί προγράμματος Κανονιστικής Συμμορφώσεως καθώς και η ετήσια Έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης για το 2016.

2.9 Αναλογιστική Λειτουργία

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

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

- *Συντονισμός και υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων της Φερεγγυότητας II:*
 - Εξασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
 - Αξιολόγηση της επάρκειας και ποιότητας των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων (καταλληλότητα, πληρότητα και ακρίβεια)
 - Πληροφόρηση του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων
- *Έκφραση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και συμμετοχή στην δημιουργία νέων προϊόντων*



- Έκφραση γνώμης σχετικά με την καταλληλότητα των αντασφαλιστικών συμφωνιών και
- Συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου:
 - Υπολογίζει/επικυρώνει τις κεφαλαιακές ανάγκες σύμφωνα με το SII, σε συνεργασία με τις οικονομικές υπηρεσίες και βάσει των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί εσωτερικά από το σχετικό λογισμικό
 - Συμβολή στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης και στην διαδικασία αξιολόγησης ιδίων κινδύνων (ORSA)
 - Συμμετοχή στην αποτίμηση ενεργητικού - παθητικού καθώς και στην κατάρτιση SII ισολογισμού και στην κατηγοριοποίηση των ιδίων κεφαλαίων.

Η Αναλογιστική Λειτουργία πραγματοποίησε τις εξής ενέργειες εντός του έτους:

- Υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων σε τριμηνιαία τουλάχιστον βάση και ενημέρωση της Εταιρίας για την εξέλιξη αυτών
- Προσδιορισμός των κεφαλαιακών αναγκών SCR/MCR και συμβολή στην κατάρτιση του ισολογισμού και κατηγοριοποίηση των ιδίων κεφαλαίων σε τριμηνιαία βάση
- Εκτίμηση αβεβαιότητας κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
- Αξιολόγηση της ακρίβειας και της πληρότητας των δεδομένων, διασφάλιση ορθού χειρισμού των περιορισμών στα δεδομένα, διασφάλιση χρησιμοποίησης καταλληλότερων προσεγγίσεων στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, όταν κριθεί αναγκαίο, διασφάλιση εντοπισμού ομοιογενών ομάδων κινδύνου, ενσωμάτωση των δεδομένων της αγοράς (χρηματοοικονομικών & ασφαλιστικών δεδομένων) στους υπολογισμούς
- Υπολογισμός των μελλοντικών τεχνικών προβλέψεων και των μελλοντικών κεφαλαιακών απαιτήσεων SCR στο πλαίσιο της κατάρτισης του επιχειρηματικού σχεδίου και της διαδικασίας ORSA
- Συμμετείχε στην παρακολούθηση της χρήσης του μεταβατικού μέτρου «Επιτοκίων άνευ κινδύνου»
- Συμμετοχή στην αποτίμηση ενεργητικού - παθητικού και παρείχε αναλογιστική υποστήριξη στην χάραξη της επενδυτικής πολιτικής
- Συμμετοχή στην εισαγωγή των νέων προϊόντων και αξιολόγηση του κινδύνου που απορρέουν από αυτά
- Υπολογισμός ελέγχου επάρκειας αποθεμάτων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ
- Επικαιροποίηση των σχετικών πολιτικών και διαδικασιών
- Πληροφόρηση του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων



2.10 Εξωτερική Ανάθεση

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

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

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

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας:

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

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

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



- Τη συνολική παρακολούθηση και αξιολόγηση των συμβάσεων εξωτερικής αναθέσεως, των παρόχων των υπηρεσιών και του επιπέδου αποδόσεως των υπηρεσιών, βάσει της σχετικής ενημερώσεως και των πληροφοριών που παρέχουν οι αρμόδιες Μονάδες.
- Την τήρηση των σχετικών αρχείων.

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

Εξωτερική Ανάθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας

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

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

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

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

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

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

Εξωτερική Ανάθεση 'Boukis, Konstantinos (GR - Athens)' <kboukis@deloitte.gr>



Επιπλέον η Εταιρία για λειτουργικούς σκοπούς και εντός του πλαισίου συνεργιών εντός του Ομίλου Alpha Bank προέβη το Δεκέμβριο 2017 στην εξωτερική ανάθεση της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμορφώσεως στην Alpha Bank (Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμορφώσεως) για καθορισμένο χρονικό διάστημα.

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

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

Μηχανογραφικό Σύστημα

Τέλος η Εταιρία έχει προβεί σε εξωτερική ανάθεση του βασικού μηχανογραφικού συστήματος στην εταιρία IBM Ελλάς ΑΕ.

2.11 Άλλες πληροφορίες

Δεν υφίστανται.



3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

3.1. Ορισμός κινδύνου και κατηγοριοποίηση

Η AlphaLife κατηγοριοποιεί όλους τους κινδύνους σε μία από τις παρακάτω ευρείες κατηγορίες κινδύνου, οι οποίες μπορούν να εξειδικευθούν περαιτέρω σε τύπους κινδύνου.

ΒΑΣΙΚΗ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΥΠΟΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	Κίνδυνος Θνησιμότητας	Ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω αποβίωσης περισσότερων του αναμενόμενου ασφαλισμένων (μη επαλήθευση πίνακα θνησιμότητας)	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ
	Κίνδυνος Μακροβιότητας	Ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω επιβίωσης περισσότερων του αναμενόμενου ασφαλισμένων (μη επαλήθευση πίνακα θνησιμότητας)	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ
	Κίνδυνος Εξαγορών/ Ακυρώσεων	Ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω μεταβολής του αναμενόμενου ποσοστού ακυρώσεων/ εξαγορών.	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ
	Κίνδυνος Εξόδων	Ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω μεταβολής του αναμενόμενου ποσοστού εξόδων.	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ
	Καταστροφικός Κίνδυνος	Κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω ακραίων ή έκτακτων γεγονότων που δεν λαμβάνονται υπόψη σε όλους κινδύνους. (π.χ. κίνδυνος πανδημίας κλπ.)	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ
	Κίνδυνος Σχεδιασμού Προϊόντων	Κίνδυνος ανεπαρκούς/ λανθασμένης τιμολόγησης νέου προϊόντος ή κίνδυνος λανθασμένης επανεξέτασης των παραδοχών των υπαρχόντων προϊόντων.	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ
	Κίνδυνος Ποιότητας Δεδομένων	Λανθασμένα/ Ελλιπή δεδομένα μπορεί να έχουν αντίκτυπο στην τιμολόγηση του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, στις πρόσθετες πράξεις, στις εξαγορές/ αποζημιώσεις καθώς και στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.	ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ
	Κίνδυνος Διασποράς Ασφαλιστικού Χαρτοφυλακίου	Η Εταιρία, βάσει καταστατικού, μπορεί να πουλήσει μόνο προϊόντα επιβίωσης (pure endowment products) που συνεπάγεται μη αντιστάθμιση του ασφαλιστικού κινδύνου (no natural hedging) με προϊόντα θανάτου (term assurance products).	ΠΟΙΟΤΙΚΟΣ



ΒΑΣΙΚΗ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΥΠΟΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ	Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου (Default Risk)	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από την αδυναμία μερικής ή ολικής εκπλήρωσης των υποχρεώσεων κάθε είδους αντισυμβαλλόμενου έναντι του οποίου υπάρχει απαίτηση.	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ	
	Κίνδυνος Ρευστότητας	Ο κίνδυνος αδυναμίας κάλυψης των ταμιακών ροών και των υποχρεώσεων της Εταιρίας που συνδέεται με την ικανότητα να διεκπεραιώνονται οι συναλλαγές.	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ	
ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΑΓΟΡΑΣ	Κίνδυνος Συγκέντρωσης	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από τη μείωση της οικονομικής αξίας λόγω έκθεσης σε συγκεκριμένο αντισυμβαλλόμενο.	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ	
	Κίνδυνος Τιμών Μετοχών (equity)	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από τη μείωση της οικονομικής αξίας λόγω δυσμενών μεταβολών στις αξίες των αξιών των μετοχών τόσο στο επενδυτικό όσο και στο διακρατούμενο χαρτοφυλάκιο	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ	
	Κίνδυνος Επιτοκίων	Κίνδυνος Επιτοκίου	Ο κίνδυνος μεταβολής/μείωσης των ιδίων κεφαλαίων λόγω μεταβολής της καμπύλης επιτοκίων. Πιθανότητα μικρότερης απόδοσης επενδύσεων από το ελάχιστο εγγυημένο επιτόκιο που σημαίνει ανάγκη επιπλέον κεφαλαίων.	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ
		Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου	Ο κίνδυνος ζημιάς που απορρέει από τη μείωση της οικονομικής αξίας λόγω δυσμενών μεταβολών στις αξίες των αξιών των ομολόγων τόσο στο επενδυτικό όσο και στο διακρατούμενο χαρτοφυλάκιο	ΠΟΣΟΤΙΚΟΣ

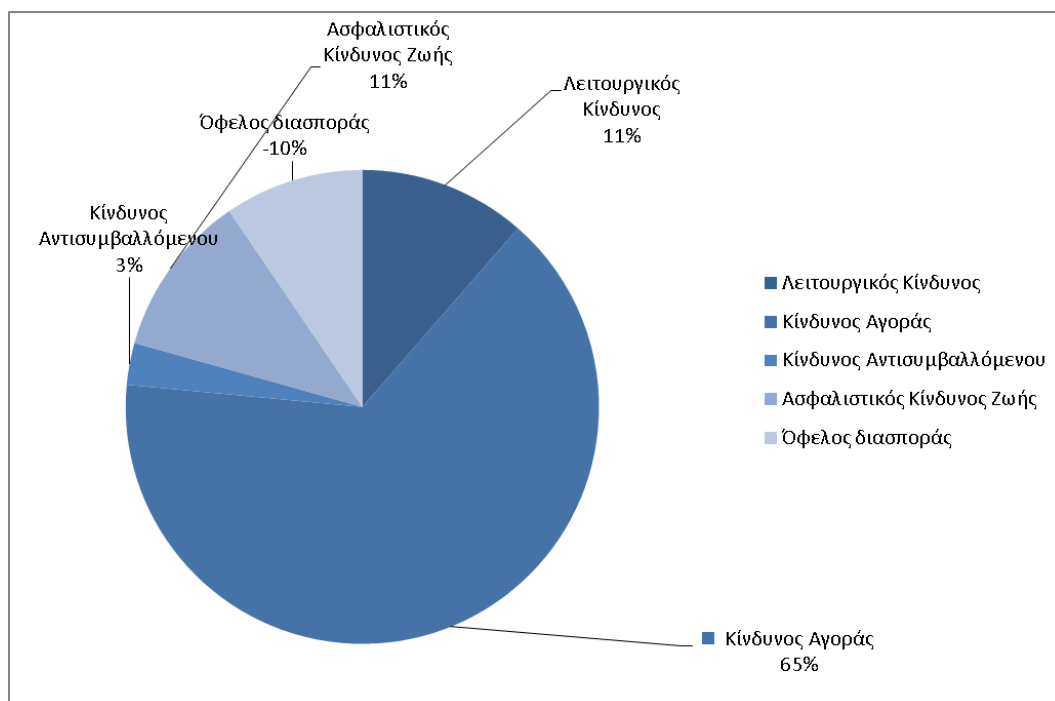


3.2. Μέτρα για την αξιολόγηση των κινδύνων

Η AlphaLife αναγνωρίζει όλους τους κινδύνους σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο standard formula και το πλαίσιο της ΕΙΟΡΑ, το οποίο συνυπολογίζει επαρκώς τους βασικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται. Το χαρτοφυλάκιο των προϊόντων της Εταιρίας αποτελείται κυρίως από παραδοσιακά προϊόντα ζωής με βασικό κίνδυνο τον κίνδυνο επιτοκίου, εξόδων και ακυρωσιμότητας. Οι κίνδυνοι αυτοί αντικατοπτρίζονται στην Standard Formula μέσω του Κινδύνου Αγοράς και του Ασφαλιστικού Κινδύνου.

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

Η κατανομή των κινδύνων κατά την 31.12.2017 όπως πολιτικοποιήθηκαν από την τυποποιημένη προσέγγιση (Standard Formula) παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.

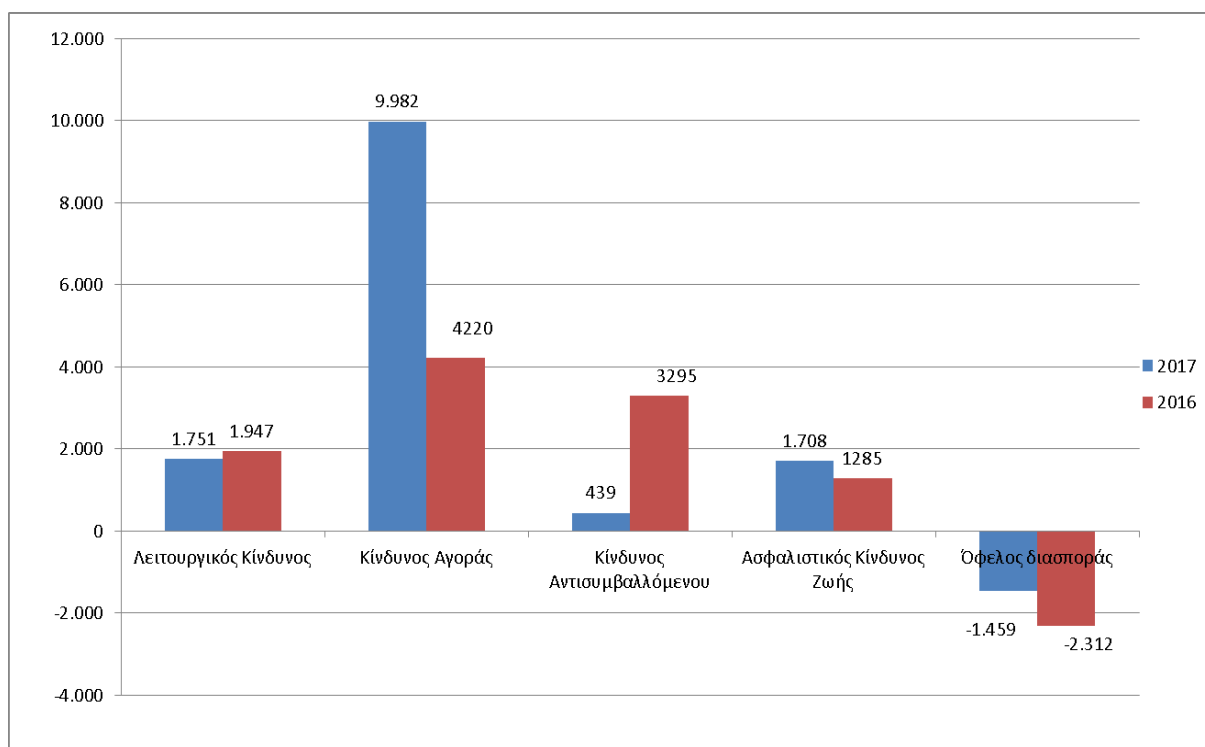


Η AlphaLife δεν αναγνωρίζει Κίνδυνο Άυλων στοιχείων ενεργητικού καθώς δεν έχει εμπειριέχει στην κατοχή της Άυλα Στοιχεία



Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula) για το έτος 2017 συγκριτικά με το έτος 2016 παρουσιάζονται παρακάτω:

Ποσά σε χιλ. €	2017	2016
Λειτουργικός Κίνδυνος	1.751	1.947
Κίνδυνος Αγοράς	9.982	4220
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	439	3295
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	1.708	1285
Όφελος διασποράς	-1.459	-2.312
Σύνολο SCR	12.421	8.435



Σύμφωνα με τα παραπάνω μεγέθη μεγάλη διακύμανση διαφαίνεται στον Κίνδυνο Αγοράς ο οποίος παρουσίασε αύξηση κατά 136% ενώ παρατηρήθηκε μείωση κατά 87% στον Κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου.

Ακολουθεί ανάλυση των κινδύνων που διέπουν τις δραστηριότητες της Εταιρίας. Οι διακυμάνσεις περιγράφονται αναλυτικά για κάθε Κίνδυνο αναλυτικά σε κάθε ενότητα Κινδύνου

3.2.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Καθώς τα προϊόντα που διαθέτει η Εταιρία κατά την 31.12.2017 είναι προϊόντα επιβίωσης με επιστροφή ασφαλιστρού σε περίπτωση θανάτου, οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι αφορούν το σύνολο του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και είναι οι εξής:



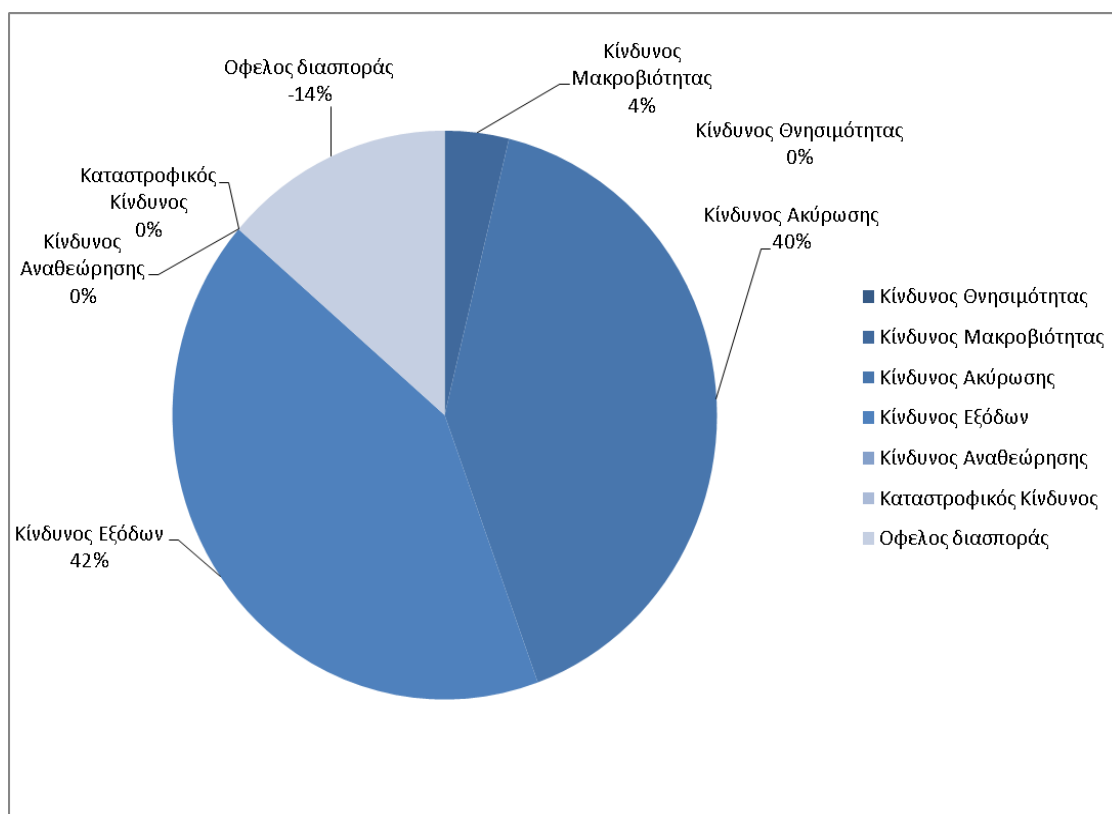
ΚΙΝΔΥΝΟΣ	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ
Κίνδυνος Μακροβιότητας	Ο κίνδυνος μεταβολής των υποχρεώσεων λόγω επιβίωσης περισσότερων του αναμενόμενου ασφαλισμένων (μη επαλήθευση πίνακα θνησιμότητας)	Επιβίωση με επιστροφή ασφαλίστρου
Κίνδυνος Εξαγορών/ Ακυρώσεων	Ο κίνδυνος μεταβολής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

Λόγω της φύσης των προϊόντων της Εταιρίας ο κίνδυνος θνησιμότητας είναι μηδενικός, όπως και ο καταστροφικός κίνδυνος ασφαλίσεων ζωής. Επίσης, είναι μηδενικός ο κίνδυνος αναθεώρησης. Επίσης, ο κίνδυνος εξαγορών/ ακυρώσεων παρουσιάζεται με την μείωση των ποσοστών ακυρωσιμότητας/εξαγορών.

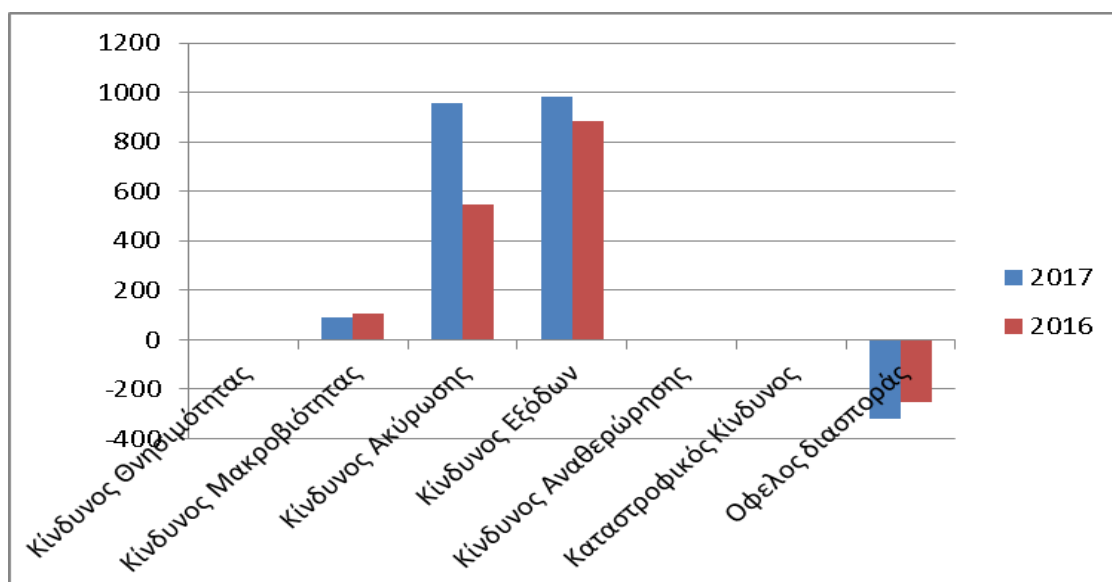
Η Εταιρία δεν υπόκειται επίσης στους κινδύνους νοσηρότητας και ανικανότητας καθώς δεν εξασκεί τον κλάδο υγείας.

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

Ασφαλιστικός Κίνδυνος - ποσά σε χιλ. €	2017	2016
Κίνδυνος Θνησιμότητας	0	0
Κίνδυνος Μακροβιότητας	89	103
Κίνδυνος Ακύρωσης	955	546
Κίνδυνος Εξόδων	985	886
Κίνδυνος Αναθεώρησης	0	0
Καταστροφικός Κίνδυνος	0	0
Οφελος διασποράς	-321	-250
Σύνολο Ασφαλιστικού Κινδύνου	1.708	1.285



Συγκριτικά με το έτος 2016 ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος στο σύνολο του αυξήθηκε κατά 33% γεγονός που προέρχεται περισσότερο στην αύξηση του Κινδύνου Ακύρωσης.





3.2.2. Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ένας από τους πιο σημαντικούς κίνδυνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία κυρίως λόγω των διακυμάνσεων των επιτοκίων, της συγκέντρωσης και πιστωτικού περιθωρίου.

Η περιγραφή των βασικών κινδύνων είναι η εξής:

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

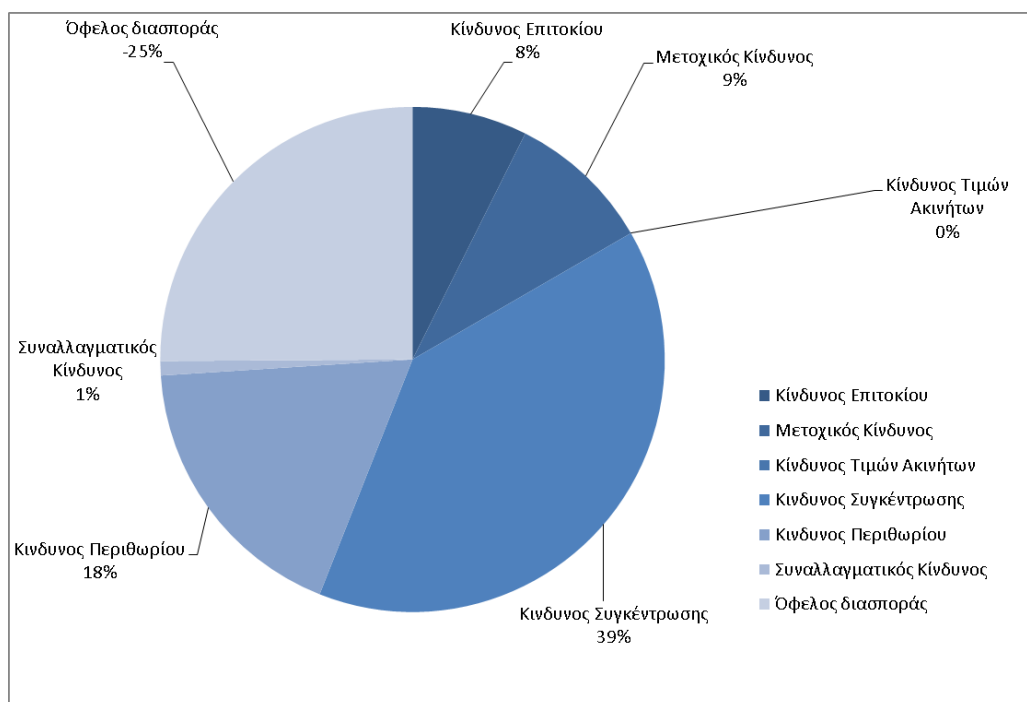
Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2017 ήταν ως



εξής:

Κίνδυνος Αγοράς - ποσά σε χιλ. €	2017	2016
Κίνδυνος Επιτοκίου	1.479	1.105
Μετοχικός Κίνδυνος	1.862	333
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	0	0
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	7.885	1.707
Κίνδυνος Περιθωρίου	3.605	2.863
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	183	176
Όφελος διασποράς	-5.032	-1.963
Σύνολο Κινδύνου Αγοράς	9.982	4.221

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



Κίνδυνος Επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου παρουσίασε μικρή αύξηση που απορρέει από την αύξηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων

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



Μετοχικός Κίνδυνος

Ο Μετοχικός Κίνδυνος αυξήθηκε σημαντικά από 333χιλ. ευρώ σε 1.8 εκ. ευρώ και οφείλεται στα αμοιβαία κεφάλαια τα οποία δεν ακολουθείται η προσέγγιση Look Through.

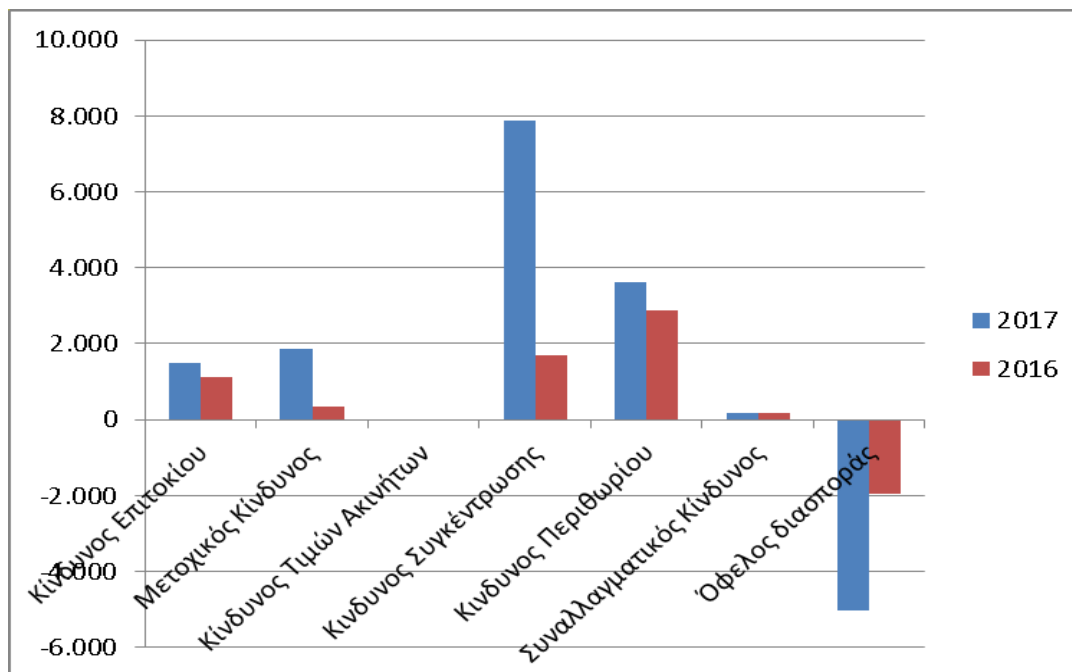
Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Συγκριτικά με το 2016, ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης παρουσίασε μεγάλη αύξηση που οφείλεται στην αύξηση των προθεσμιακών καταθέσεων από 6εκ σε 16εκ ευρώ σε ελληνική τράπεζα χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου

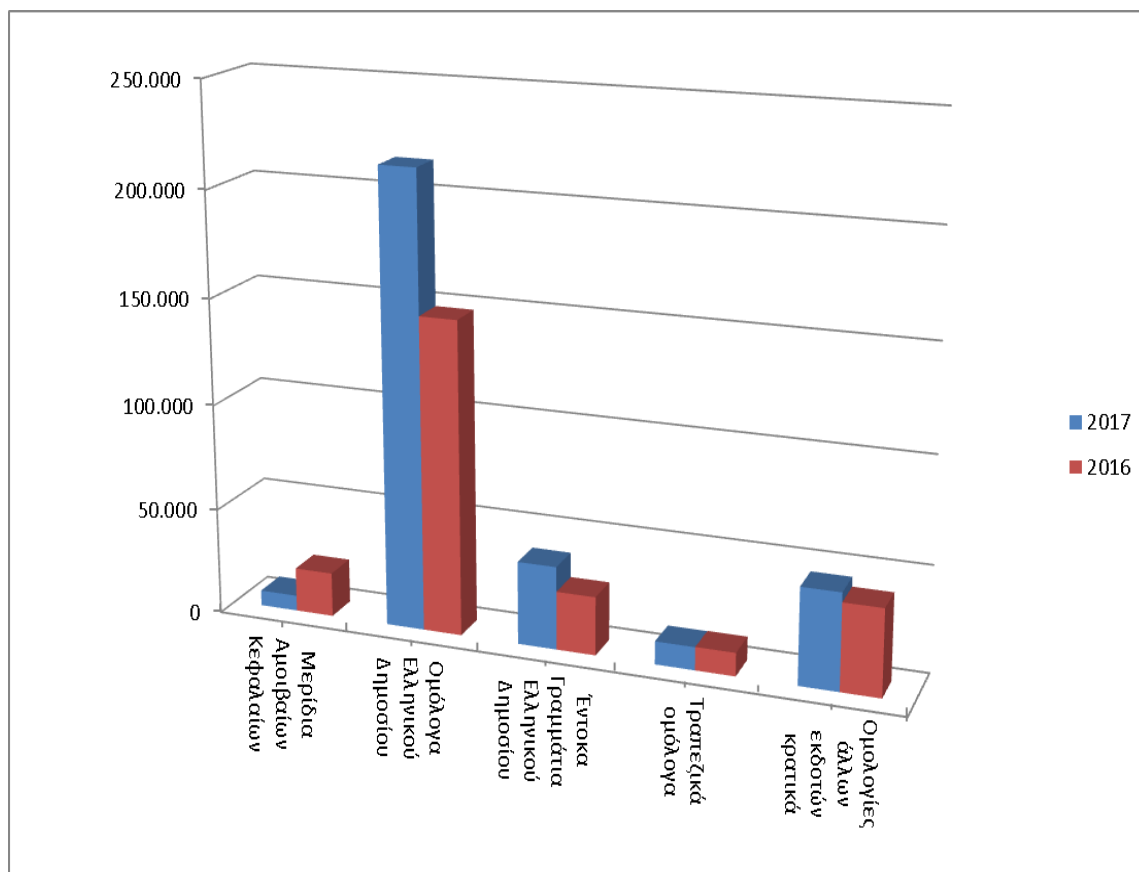
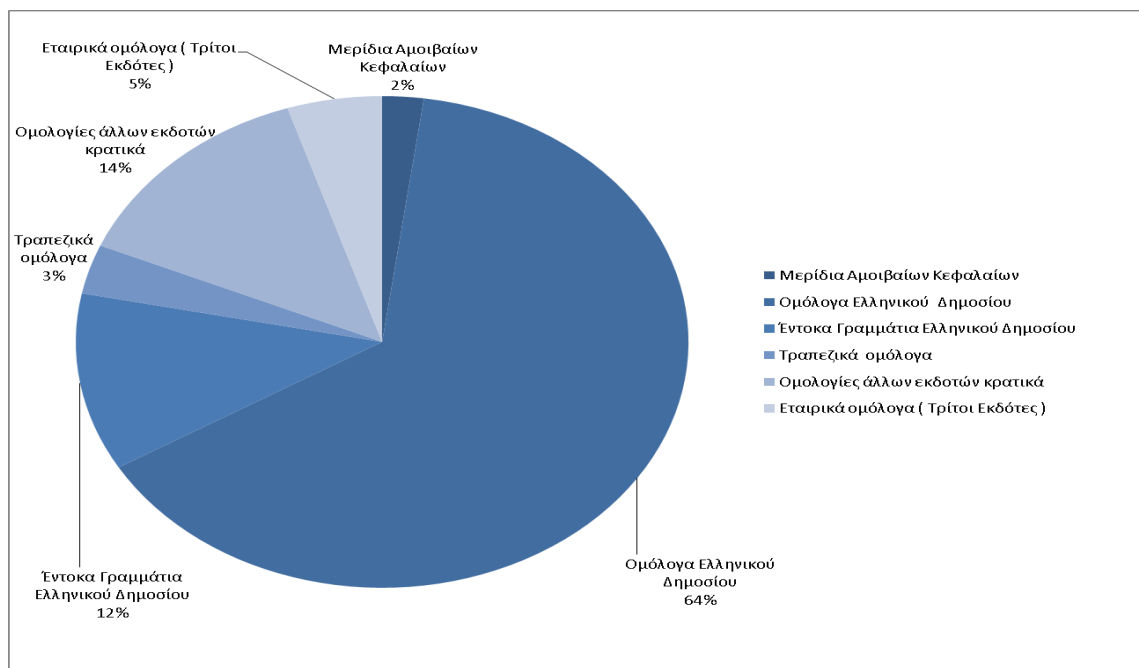
Συγκριτικά με το 2016, ο Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου παρουσίασε μεγάλη αύξηση που οφείλεται στην αύξηση των προθεσμιακών καταθέσεων από 6εκ σε 16εκ ευρώ σε ελληνική τράπεζα χαμηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Αξίζει να σημειωθεί ότι το 2016 ήταν αυξημένος ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου ο οποίος μειώθηκε το 2017 καθώς χρηματικά διαθέσιμα σε λογαριασμό όψεως επενδύθηκαν σε προθεσμιακές καταθέσεις.





Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της AlphaLife το 2017 έχει ως κάτωθι:





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

Μέση πιστοληπτική διαβάθμιση	2017	Ποσά σε χιλ. €
Κρατικά ομόλογα (χωρών Ευρωζώνης)	AA+ έως B-	259.788
Τραπεζικά ομόλογα (ΕΙΒ)	AAA	10.826
ΕΓΕΔ (Έντοκα Γραμμάτια Ελλ. Δημοσίου)	B	39.001
Εταιρικά ομόλογα	BB+ έως B+	16.666

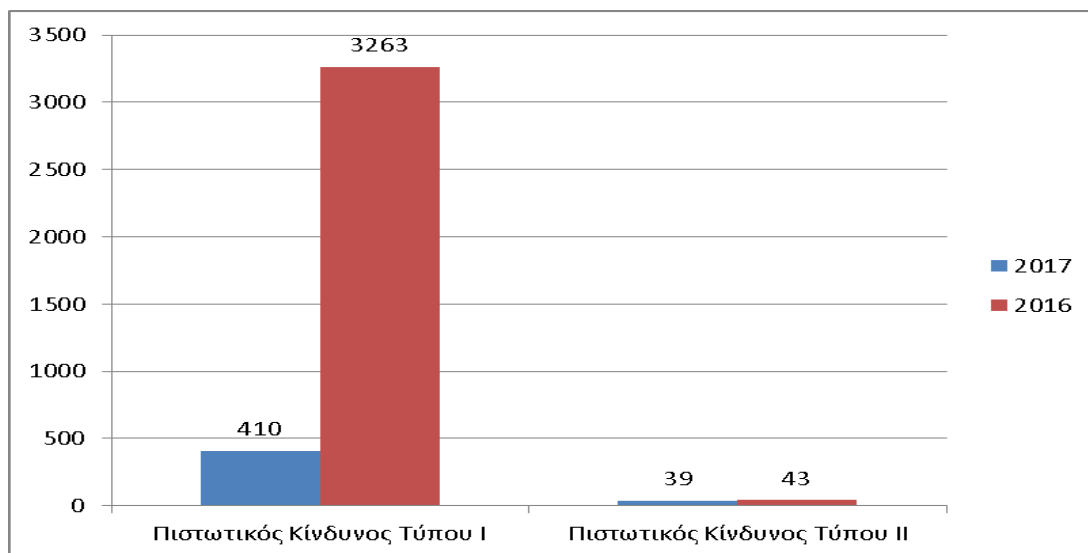
3.2.3. Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

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

Σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο (standard formula), ο πιστωτικός κίνδυνος διαχωρίζεται στον κίνδυνο για πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 (καταθέσεις όψεως, ανασφαλιστικές συμβάσεις, τιτλοποιήσεις, παράγωγα, κτλ.) και στον κίνδυνο για πιστωτικά ανοίγματα τύπου 2 (απαιτήσεις από διαμεσολαβητές, απαιτήσεις αντισυμβαλλομένων οφειλετών· ενυπόθηκα δάνεια κλπ.).

Η Εταιρία αντιμετωπίζει πιστωτικό κίνδυνο Τύπου 1 για τις καταθέσεις όψεως που διαθέτει σε Τραπεζικά Ιδρύματα της Ελλάδος. Ενώ ο πιστωτικός κίνδυνος Τύπου 2 προέρχεται από τις απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες και είναι περιορισμένος καθώς διαθέτει τα προϊόντα της αποκλειστικά μέσω του Δικτύου Καταστημάτων της Alpha Bank, σύμφωνα με τη μεταξύ τους σύμβαση διαμεσολάβησης. Η ανάλυση του κινδύνου παρατίθεται παρακάτω:

Ποσά σε χιλ. €	2017	2016
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου I	410	3263
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου II	38	43
Οφελος διασποράς	-9	-11
Σύνολο SCR	439	3.295



Συγκριτικά με το 2016 ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου παρουσιάζει μείωση κατά 87% καθώς το 2017 χρηματικά διαθέσιμα σε λογαριασμό όψεως επενδύθηκαν σε προθεσμιακή κατάθεση με συνέπεια να μειωθεί ο κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου και να αυξηθεί ο κίνδυνος αγοράς.

3.2.4. Κίνδυνος Ρευστότητας

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

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

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



- αναμενόμενες εκροές από λήξεις των υφιστάμενων συμβολαίων με βάση αναλογιστική μελέτη, λαμβάνοντας υπόψη εκτιμήσεις θανάτων, ακυρώσεων και πρόωρων εξοφλήσεων συμβολαίων.

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει της χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση των στοιχείων Ενεργητικού-Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως.

3.2.5. Λειτουργικός Κίνδυνος

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

Οι κύριοι λειτουργικοί κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρία είναι:

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

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

Οι ασκήσεις Αυτοαξιολογήσεως Λειτουργικών Κινδύνων (RCSA) διεξάγονται μέσω συναντήσεων εργασίας με την συνδρομή στελεχών της Διευθύνσεως Κινδύνων Αγοράς και Λειτουργικών Κινδύνων του Ομίλου της Alpha Bank.

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



Επιπλέον, ο Λειτουργικός Κίνδυνος πολιτικοποιείται μέσω της τυποποιημένης προσέγγισης (Standard Formula).

Ποσά σε χιλ. €	2017	2016
Λειτουργικός Κίνδυνος	1.751	1.947

3.2.6. Άλλοι σημαντικοί κίνδυνοι

Κίνδυνος Χώρας

Η μεταβλητότητα του ευρύτερου χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος και των μακροοικονομικών μεγεθών, καθώς και οι ιδιαιτερότητες της Ελληνικής οικονομίας δύναται να έχουν επιπτώσεις στην επίτευξη των παραγωγικών και οικονομικών αποτελεσμάτων του Επιχειρηματικού Σχεδίου της Εταιρίας και συγκεκριμένα στην μη επίτευξη των προγραμματισθέντων ασφαλιστρων ζωής, στην μείωση των εσόδων επενδύσεων και στην μείωση των αποτιμήσεων στοιχείων ενεργητικού (Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα)

Κίνδυνος Φήμης

Ο κίνδυνος φήμης απορρέει από απροσδόκητο γεγονός το οποίο θα μειώσει την αξία του ενεργητικού της και θα θέσει σε κίνδυνο τις μελλοντικές δραστηριότητες της επιχείρησης και του μετόχου της.

Ο Κίνδυνος φήμης έχει οριστεί ως ποιοτικός και αξιολογείται στο πλαίσιο της αξιολόγησης που πραγματοποιείται σύμφωνα με τη μεθοδολογία Αυτοαξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων (Risk Control Self Assessment - RCSA) που ακολουθείται και από τον Όμιλο της Alpha Bank.

3.2.7. Άλλες σημαντικές πληροφορίες

Η AlphaLife εξετάζει το ενδεχόμενο σύναψης αντασφαλιστικής σύμβασης με στόχο την μεταφορά του ασφαλιστικού κίνδυνου μέσω αντασφάλισης ειδικά για τις Ασφαλίσεις τύπου Unit Linked για την ασφαλιστική παροχή σε περίπτωση της απώλειας ζωής του ασφαλιζομένου.

Λαμβάνοντας υπόψη το προφίλ κινδύνων και τον τύπο των ασφαλιστικών προϊόντων που προωθεί όπως περιγράφηκε παραπάνω, η Εταιρία δεν προβαίνει σε αντασφάλιση τους.



4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Στην παρούσα ενότητα, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού για σκοπούς φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2017 καθώς και οι σημαντικότερες διαφορές ανάμεσα στον ΔΠΧΑ και στον SII Ισολογισμό.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι ισολογισμοί της Εταιρίας όπως έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και τις διατάξεις της Φερεγγυότητας II με τις αναπροσαρμογές και αναμορφώσεις.

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ	Αναμορφώσεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2017
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	2			2
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	349.551			349.551
Ομόλογα	326.281			326.281
Κρατικά Ομόλογα	309.615			309.615
Εταιρικά Ομόλογα	16.666			16.666
Αμοιβαία Κεφάλαια	7.269			7.269
Καταθέσεις προθεσμίας	16.001			16.001
Επενδύσεις συνδεδεμένες με unit linked	7			7
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	4.670		-4.670	0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	0	1.277	2.451	3.728
Χρεώστες ασφαλιστρών και άλλες απαιτήσεις	376			376
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	377			377
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.159			2.159
Σύνολο Ενεργητικού	357.142	1.277	-2.219	356.200

Παθητικό	ΔΠΧΑ	Αναμορφώσεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	6.023	1.277		7.300
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	28			28
Τεχνικές προβλέψεις				265.986
<i>Βέλτιστη Εκτίμηση</i>	261.863	339	1.055	263.257
<i>Αλλές τεχνικές προβλέψεις</i>	339	-339		0
<i>Περιθώριο Κινδύνου</i>	-		2.729	2.729
<i>Παράγωγα</i>	4601			4.601
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	120			120
Λοιπές υποχρεώσεις	1.657			1.657
Σύνολο Παθητικού	274.631	1.277	3.784	279.691
Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού	82.511			76.509

* Σημειώνουμε ότι το ποσό των 339 περιλαμβάνεται στην Βέλτιστη Εκτίμηση στην Φερεγγυότητα II



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

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

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

Κεφαλαιακή Επάρκεια (σε χιλ. €) με 31.12.2017	Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	Χρήση μεταβατικού μέτρου VA	Χωρίς χρήση VA και Δ
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις	82.511	82.511	82.511
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	76.509	53.641	52.682
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	76.509	53.641	52.682
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας - SCR	12.421	13.815	13.891
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση - MCR	5.589	6.217	6.251
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	616%	388%	379%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	1369%	863%	843%

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

4.1. Περιουσιακά Στοιχεία

Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ	Αναμορφώσεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	2			2

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

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



αποτελεσμάτων), ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη.

Για σκοπούς Φερεγγυότητας II τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία είναι ιδιοχρησιμοποιούμενα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους η οποία εκτιμάται ότι προσεγγίζει την αναγνωρισμένη αξία κατά τα ΔΠΧΑ.

Επενδύσεις

Σύμφωνα με τις αποφάσεις της επενδυτικής επιτροπής της Εταιρίας, η διάρθρωση του ανωτέρω χαρτοφυλακίου έχει ως εξής:

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ	Αναμορφώσεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2017
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	349.551			349.551
Ομόλογα	326.281			326.281
Κρατικά Ομόλογα	309.615			309.615
Εταιρικά Ομόλογα	16.666			16.666
Αμοιβαία Κεφάλαια	7.269			7.269
Καταθέσεις προθεσμίας	16.001			16.001
Επενδύσεις συνδεδεμένες με unit linked	7			7

Η Εταιρία, την 31.12.2017, κατέχει στο χαρτοφυλάκιό της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών κρατών, ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών, και αμοιβαία κεφάλαια. Η κατηγορία αυτή αποτιμάται στην εύλογη αξία. Ως εκ τούτου, στον ισολογισμό κατά Φερεγγυότητα II δεν υφίσταται διαφορά αποτίμησης σε σχέση με τον ισολογισμό κατά ΔΠΧΑ.

Χρεώστες ασφαλιστρων και λοιπές απαιτήσεις

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ	Αναμορφώσεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II
Χρεώστες ασφαλιστρων και άλλες απαιτήσεις	376			376
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.159			2.159

Οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρων και οι λοιπές απαιτήσεις αποτιμώνται ανάλογα με την εκτίμηση περί εισπραξιμότητας των σχετικών ποσών. Εξετάζονται δε, σε τακτικά χρονικά διαστήματα, ως προς την εισπραξιμότητά τους και στις περιπτώσεις που υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρία δεν θα εισπράξει το σύνολο της απαίτησης, διενεργείται σχετική εγγραφή απομείωσης. Εξαιτίας της βραχυπρόθεσμης φύσης των απαιτήσεων, η αξία αυτή θεωρείται ότι είναι η τρέχουσα οπότε και αξιόπιστη ένδειξη για την εύλογη αξία. Τα παραπάνω ποσά είναι άτοκα και βραχυπρόθεσμα.



Ταμείο και ταμειακά διαθέσιμα

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ	Αναμορφώσεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2017
Καταθέσεις προθεσμίας	16.001			16.001
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	377			377

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

Τα ανωτέρω υπόλοιπα είναι κατατεθειμένα στην ALPHA BANK A.E., η οποία για σκοπούς διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου κατατάσσεται ως CCC+ σύμφωνα με το διεθνή οίκο πιστοληπτικής αξιολόγησης Standard & Poor's.

Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης

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

4.2. Υποχρεώσεις

Αναβαλλόμενη Φορολογία

Αναβαλλόμενη Φορολογία	σε χιλ. €
Υποχρεώσεις Καθορισμένων Παροχών σε Εργαζόμενους	8
Αποτίμηση Παραγώγου	1.269
Αποτίμηση αξιόγραφων διαθέσιμων προς πώληση	-7.300
Διαφορά αποτίμησης τεχνικών προβλέψεων	1.098
Διαγραφή Μεταφερόμενων Εξόδων Πρόσκτησης	1.354
Σύνολο	-3.571

Οι αναβαλλόμενες υποχρεώσεις ανέρχονται στα ΔΠΧΑ σε 6 εκ. ευρώ και 3,5 εκ. ευρώ στην Φερεγγυότητα II. Η Εταιρία βάσει των οδηγιών της Φερεγγυότητας II αναγνωρίζει στο σύνολό τους τόσο τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όσο και τις υποχρεώσεις που εμφανίζονται στον Δ.Λ.Π. Ισολογισμό, καθώς και αυτές που δημιουργούνται από τις μεταβολές από τον ΔΠΧΑ. στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II.



Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό

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

Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες – Λοιπές υποχρεώσεις.

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

Παράγωγο

Η Εταιρία προέβη σε σύναψη συναλλαγής αντιστάθμισης κινδύνου, μέσω παραγώγου Total Return Swap (TRS), σε μέρος των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων που διατηρεί η Εταιρία στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο, προκειμένου για την αντιστάθμιση πιστωτικού και επιτοκιακού κινδύνου και την αποτελεσματικότερη διαχείριση του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου. Τα Παράγωγα είναι τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται (συνάλλαγμα, επιτόκιο, δείκτη ή άλλη μεταβλητή). Όταν το παράγωγο αποκτά θετική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού, ενώ αντίθετα, όταν αποκτά αρνητική αξία, αναγνωρίζεται ως στοιχείο των υποχρεώσεων. Όλα τα παράγωγα έχει αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους.

4.3. Τεχνικές Προβλέψεις

4.3.1. Αξία Τεχνικών Προβλέψεων

Η Αναλογιστική Λειτουργία υπολόγισε τις τεχνικές προβλέψεις σε διάφορες ημερομηνίες αποτίμησης. Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα αναλυτικά αποτελέσματα των τεχνικών προβλέψεων κατά την 31.12.2017.

Τεχνικές Προβλέψεις Φερεγγυότητα II (Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ) Ποσά σε χιλ. ευρώ	
Ασφαλίσεις ζωής με συμμετοχή στα κέρδη	
Βέλτιστη Εκτίμηση	254.810
Περιθώριο Κινδύνου	2.647
Τεχνικές Προβλέψεις	257.457
Ασφαλίσεις ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη	
Βέλτιστη Εκτίμηση	8.466



Περιθώριο Κινδύνου	81
<i>Τεχνικές Προβλέψεις</i>	<i>8.547</i>
<i>Unit Linked</i>	
Βέλτιστη Εκτίμηση	-18
Περιθώριο Κινδύνου	0
<i>Τεχνικές Προβλέψεις</i>	<i>-18</i>
<i>Σύνολο Εταιρίας</i>	
Βέλτιστη Εκτίμηση	263.258
Περιθώριο Κινδύνου	2.728
<i>Τεχνικές Προβλέψεις</i>	<i>265.986</i>

Το 97% των τεχνικών προβλέψεων αφορά ασφαλίσεις ζωής με συμμετοχή στα κέρδη, καθώς αυτές αποτελούν το μεγαλύτερο τμήμα του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας. Οι ασφαλίσεις ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη, καθώς και οι ασφαλίσεις ζωής που ο ασφαλισμένος φέρει τον επενδυτικό κίνδυνο αρχίσαν να διατίθενται προς πώληση εντός του δεύτερου εξαμήνου του 2017 και κατά συνέπεια αποτελούν ακόμα μικρό τμήμα του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας.

4.3.2. Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς

Πραγματοποιήθηκε ανάλυση της μεταβολής της βέλτιστης εκτίμησης συγκριτικά με τα αποτελέσματα του 31.12.2016. Συνολικά η μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα.

Τεχνικές Προβλέψεις Φερεγγυότητα II (Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ) Ποσά σε χιλ. ευρώ		
	31.12.2017	31.12.2016
Βέλτιστη Εκτίμηση	263.258	219.359
Περιθώριο Κινδύνου	2.728	3.180
<i>Τεχνικές Προβλέψεις</i>	<i>265.986</i>	<i>222.539</i>

Οι τεχνικές προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II παρουσίασαν εντός του 2017 αύξηση κατά 43,5 εκ. ευρώ (από 223 εκ. σε 266 εκ.) και ποσοστιαία κατά 20%. Η αύξηση αυτή οφείλεται πρωτίστως στην προσθήκη της νέας παραγωγής και δευτερευόντως στην ωρίμανση του χαρτοφυλακίου για κινδύνους που αναλήφθηκαν πριν το 2017. Το περιθώριο κινδύνου μειώθηκε κατά 0,4 εκ ευρώ.

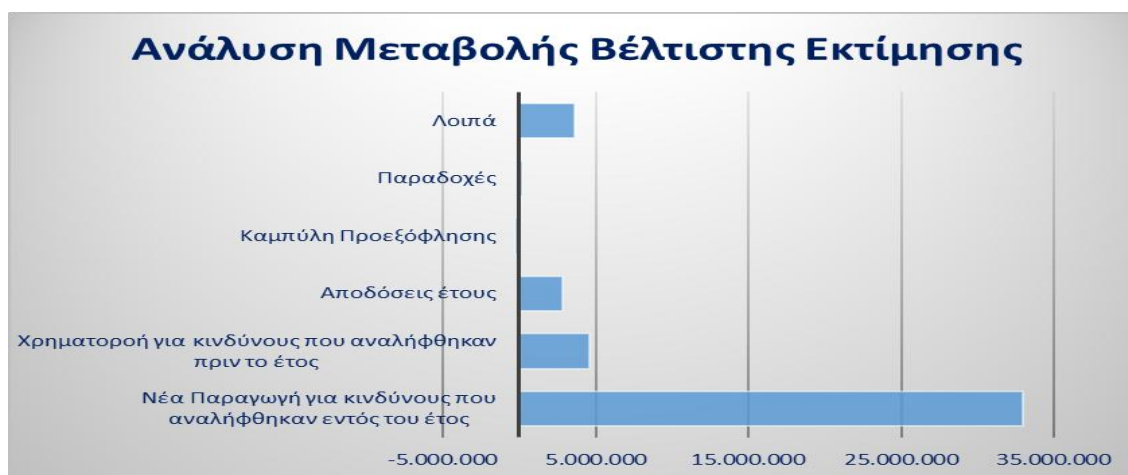
Περαιτέρω αναλύθηκε, η μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης 2016-2017 σε διάφορα στάδια. Για κάθε ένα από τα στάδια αυτά εμφανίζεται στον ακόλουθο πίνακα το ποσό της βέλτιστης εκτίμησης μετά την



διαφοροποίηση και η μεταβολή από τη προηγούμενη διαφοροποίηση.

Μεταβολή βέλτιστης εκτίμησης Ποσά σε χιλ. ευρώ	
Βέλτιστη Εκτίμηση 2016	219.359
Νέα Παραγωγή για κινδύνους που αναλήφθηκαν εντός του έτος	32.985
Χρηματοροή για κινδύνους που αναλήφθηκαν πριν το έτος	4.622
Αποδόσεις έτους για κινδύνους που αναλήφθηκαν πριν το έτος	2.822
Καμπύλη Προεξόφλησης για κινδύνους που αναλήφθηκαν πριν το έτος	-268
Παραδοχές για κινδύνους που αναλήφθηκαν πριν το έτος	152
Λοιπά για κινδύνους που αναλήφθηκαν πριν το έτος	3.586
Βέλτιστη Εκτίμηση 2017	263.258

Ως «Λοιπά για κινδύνους που αναλήφθηκαν πριν το έτος» νοούνται λοιπές διαφορές που δεν μπορούν να επιμεριστούν σε κατηγορίες μέρος των οποίων περιλαμβάνει και την καμπύλη προεξόφλησης.



4.3.3. Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων ισολογισμού ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητας II

Η Εταιρία σχηματίζει μαθηματικά αποθέματα με βάση τα ΔΠΧΑ. Οι τεχνικές προβλέψεις κατά την 31.12.2017 συμπεριλαμβανομένου και του ελέγχου επάρκειας παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα.



Τεχνικές Προβλέψεις Ποσά σε χιλ. ευρώ		
	Φερεγγυότητα II	ΔΠΧΑ
Τεχνικές Προβλέψεις	265.986	262.202

Η διαφορά που προκύπτει οφείλεται κυρίως στη διαφορετική μεθοδολογία που ακολουθείται στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και σε SII περιβάλλον, κυρίως αναφορικά με την καμπύλη προεξόφλησης.

4.3.4. Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με και χωρίς μεταβατικά μέτρα

Η Εταιρία κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου «Επιτοκίων άνευ κινδύνου» για την αποτίμηση των τεχνικών προβλέψεων για το χαρτοφυλάκιο των συμβολαίων τα οποία έχουν συναφθεί έως την 31.12.2015. Το μεταβατικό αυτό μέτρο επιτρέπει τη χρήση καμπύλης επιτοκίου η οποία βρίσκεται σε παρόμοια επίπεδα με το εγγυημένο επιτόκιο του συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου. Καθώς οι καμπύλες επιτοκίων εκφράζουν τα τρέχοντα επιτόκια άνευ κινδύνου βρίσκονται σε χαμηλότερα επίπεδα από τα εγγυημένα επιτόκια και κατά συνέπεια η χρήση του μεταβατικού μέτρου οδηγεί υψηλότερες καμπύλες επιτοκίων και άρα σε χαμηλότερες τεχνικές προβλέψεις από αυτές που θα είχαν υπολογιστεί χωρίς την χρήση αυτού. Επίσης, η Εταιρία κάνει χρήση του μέτρου της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας και οι τεχνικές προβλέψεις με/χωρίς τη χρήση μέτρων είναι οι ακόλουθες.

Τεχνικές Προβλέψεις Ποσά σε χιλ. ευρώ			
	Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	Χρήση μεταβατικού μέτρου VA	Baseline
Τεχνικές Προβλέψεις	265.986	289.425	290.384

Η μη χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ οδηγεί σε υψηλότερες προβλέψεις κατά 23 εκ. ευρώ. Η επίπτωση της χρήσης του μεταβατικού μέτρου Δ θα βαίνει συνεχώς μειούμενη καθώς το Δ εφαρμόζεται μειώνεται γραμμικά κάθε έτος μέχρι να μηδενιστεί και εφαρμόζεται σε ένα χαρτοφυλάκιο που συνεχώς θα φθίνει. Οι τεχνικές προβλέψεις με τη χρήση του Δ συγκλίνουν συνεχώς προς τις τεχνικές προβλέψεις χωρίς τη χρήση Δ έχοντας φθάνοντας το 92% αυτών κατά την 31.12.2017.



Επίσης, η εταιρία εξέτασε κατά πόσο μεταβάλλονται οι Τεχνικές Προβλέψεις με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2017 εάν το Δ μεταβληθεί κατά 1/16. Συγκεκριμένα, η μεταβολή αυτή όπως παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα, οδηγεί σε υψηλότερες τεχνικές προβλέψεις κατά 1,5 εκ. ευρώ.

Τεχνικές Προβλέψεις Ποσά σε χιλ. ευρώ		
	με χρήση Δ	μειωμένο Δ
Τεχνικές Προβλέψεις	265.986	267.531

4.3.5. Κατηγοριοποίηση Καλύψεων

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

- **Ασφαλίσεις ζωής με συμμετοχή στα κέρδη.** Τα προϊόντα αυτά αφορούν ασφαλίσεις επιβίωσης εγγυημένου επιτοκίου με καταβολή στη λήξη του ασφαλισμένου κεφαλαίου και καταβολή σε περίπτωση θανάτου των καταβληθέντων ασφαλιστρών. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι ασφαλίσεις που ήταν διαθέσιμες προς πώληση μέχρι 31.08.2017 και στις οποίες εμπεριέχεται δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη από την υπεραπόδοση των μαθηματικών αποθεμάτων.
- **Ασφαλίσεις ζωής χωρίς συμμετοχή στα κέρδη.** Τα προϊόντα αυτά αφορούν ασφαλίσεις επιβίωσης εγγυημένου επιτοκίου με καταβολή στη λήξη του ασφαλισμένου κεφαλαίου και καταβολή σε περίπτωση θανάτου των καταβληθέντων ασφαλιστρών. Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οι ασφαλίσεις που είναι διαθέσιμες προς πώληση από 01.09.2017 και στις οποίες δεν εμπεριέχεται δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη από την υπεραπόδοση των μαθηματικών αποθεμάτων.



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

4.3.6. Μεθοδολογία

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

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

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

Κατά τον υπολογισμό των χρηματοοικονομικών εγγυήσεων και των συμβατικών δικαιωμάτων γίνεται χρήση στοχαστικής μεθοδολογίας, η οποία περιλαμβάνει γεννήτρια οικονομικών σεναρίων.

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

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



4.3.7. Παραδοχές

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό των τεχνικών προβλέψεων, των ιδίων κεφαλαίων και της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας είναι συνεπείς διαχρονικά και ρεαλιστικές, λαμβάνοντας υπόψη τόσο τα χαρακτηριστικά του εκάστοτε χαρτοφυλακίου και τις μελλοντικές ενέργειες της διοίκησης, όσο και τις γενικότερες τάσεις της ασφαλιστικής αγοράς. Σε κάθε περίπτωση όλες οι πληροφορίες που χρησιμοποιούνται από τα διαθέσιμα στοιχεία της αγοράς χρησιμοποιούνται με συνετό, αξιόπιστο και αντικειμενικό τρόπο προκειμένου να ενισχύσουν την τελική γνώμη για την επιλογή των κατάλληλων παραδοχών.

Στην αρχή κάθε έτους προσδιορίζονται οι παραδοχές και οι υποθέσεις, εκτός από αυτές που αφορούν την καμπύλη επιτοκίων, που χρησιμοποιούνται στους αναλογιστικούς υπολογισμούς κατά την διάρκεια του έτους.

Οι παραδοχές αφορούν την θνησιμότητα, τον δείκτη ακυρωσιμότητας-εξαγορών, τα έξοδα. Επίσης, αφορούν μακροοικονομικές παραδοχές όπως η απόδοση επενδύσεων και ο πληθωρισμός.

Η Αναλογιστική Λειτουργία προχώρησε σε επικαιροποίηση των παραδοχών για το 2017. Η επικαιροποίηση στηρίχθηκε στην εμπειρία της Εταιρίας. Η επικαιροποίηση των παραδοχών δεν οδήγησε σε σημαντική απόκλιση ανάμεσα στις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν κατά τους υπολογισμούς 31.12.2016 και 31.12.2017.

Το εύλογο των αναλογιστικών παραδοχών που έχουν χρησιμοποιηθεί ελέγχθηκε συγκρίνοντας τα αποτελέσματα των υπολογισμών με τα οικονομικά στοιχεία της περιόδου. Στο πλαίσιο αυτό παρακολουθήθηκαν οι παραδοχές οι οποίες είχαν χρησιμοποιηθεί κατά την προηγούμενη αποτίμηση (31.12.2016) συγκριτικά με τα αποτελέσματα της τρέχουσας περιόδου. Η σύγκριση δεν κατέδειξε σημαντική απόκλιση ανάμεσα στις παραδοχές προηγούμενης αποτίμησης και των πραγματικών δεδομένων τρέχουσας περιόδου.

Θνησιμότητα

Ο πίνακας θνησιμότητας που χρησιμοποιήθηκε είναι ο Ελληνικός πίνακας θνησιμότητας ΕΑΕ 2005 για άνδρες και γυναίκες κατά ποσοστό 60%. Η θνησιμότητα προέκυψε σύμφωνα με την εμπειρία της Εταιρίας.

Δείκτης Ακυρωσιμότητας / Εξαγορών

Καταρτίστηκε ο δείκτης ακυρωσιμότητας / εξαγορών ανά προϊόν/τρόπο καταβολής ασφαλίστρου και ανά έτος ισχύος συμβολαίου. Ο δείκτης αυτός αντικατοπτρίζει το ποσοστό των εν ισχύ συμβολαίων τα οποία είτε εξαγοράζονται είτε ακυρώνονται ανάλογα με τους όρους του συμβολαίου και ο υπολογισμός του βασίστηκε στην εμπειρία της Εταιρίας.

Προϊόντα εφάπαξ καταβολής ασφαλίστρων



Έτος Συμβολαίου/ Ημερολογιακό έτος	2018	2019+
1ο έτος	1,65%	2,2%
2ο έτος	1,65%	2,2%
3ο έτος	1,95%	2,6%
4ο έτος	1,95%	2,6%
5ο έτος	1,95%	2,6%
6ο έτος	1,95%	2,6%
7ο έτος	1,95%	2,6%
8ο έτος	1,95%	2,6%

Προϊόντα περιοδικών καταβολών ασφαλίστρων

Έτος Συμβολαίου/ Ημερολογιακό έτος	2018	2019+
1ο έτος	6,00%	8,00%
2ο έτος	11,25%	15,00%
3ο έτος	9,75%	13,00%
4ο έτος	7,88%	10,50%
5ο έτος	6,75%	9,00%
6ο έτος	5,63%	7,50%
7ο έτος	5,63%	7,50%
8ο έτος	4,35%	5,80%

Έξοδα μη συμπεριλαμβανομένων των άμεσων εξόδων πρόσκτησης

Με βάση την πολιτική της Εταιρίας τα πραγματοποιηθέντα έξοδα του 2017 επιμερίσθηκαν στις προβλεπόμενες κατηγορίες εξόδων της Πολιτικής Χαρακτηρισμού Εξόδων, δηλαδή σε έμμεσα έξοδα πρόσκτησης και σε διοικητικά έξοδα.

Τα έμμεσα έξοδα πρόσκτησης εκφράστηκαν ως ποσοστό των πρωτοετών ασφαλίστρων. Τα διοικητικά έξοδα τα οποία αφορούν έξοδα διαχείρισης-ανανέωσης συμβολαίων εκφράστηκαν ως ποσοστό επί του ασφαλισμένου κεφαλαίου και ως σταθερό ποσό ανά συμβόλαιο. Στα έξοδα εφαρμόζεται πληθωριστική αναπροσαρμογή κατά τη διάρκεια της μελλοντικής προβολής. Τα τελικά ποσά καταγράφονται στον παρακάτω πίνακα.



Προϊόν	Έτος Ισχύος	% επί Ασφαλιστρού	% επί Ασφαλισμένου Κεφαλαίου	Ποσό ανά συμβόλαιο
Προϊόντα εφάπαξ καταβολών	0	1,8%	0,022%	30 €
	1+	-	0,022%	30 €
Προϊόντα περιοδικών καταβολών	0	1,8%	0,022%	30 €
	1+	-	0,022%	30 €

Σημείωση: Στα έξοδα πρόσκτησης δεν περιλαμβάνονται τα άμεσα έξοδα πρόσκτησης τα οποία χειρίζονται αυτοτελώς.

Άμεσα έξοδα πρόσκτησης

Στα άμεσα έξοδα πρόσκτησης περιλαμβάνονται οι προμήθειες καθώς και το κόστος του εγγυητικού κεφάλαιο. Οι προμήθειες οι οποίες ελήφθησαν υπόψη στους υπολογισμούς είναι αυτές που περιγράφονται στις τεχνικές προδιαγραφές των προϊόντων. Ο υπολογισμός των προμηθειών και του κόστους εγγυητικού κεφαλαίου γίνεται αναλυτικά ανά συμβόλαιο.

Μακροοικονομικές παραδοχές

Προεξοφλητικό Επιτόκιο

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

Πληθωρισμός

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

Απόδοση Επενδύσεων

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

Συμβατικά Δικαιώματα

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

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

Για λόγους απλούστευσης, έχει εκτιμηθεί ότι όλα τα συμβόλαια τα οποία δεν καταβάλλουν



ασφάλιστρο εξαγοράζονται ή ακυρώνονται ανάλογα με τις προδιαγραφές αυτών.

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

Όρια Συμβολαίων

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

4.3.8. Πηγές Αβεβαιότητας

Οι τεχνικές προβλέψεις στηρίχθηκαν στα δεδομένα μέχρι 31.12.2017. Οι μέθοδοι επιλέχτηκαν έτσι ώστε να εκτιμούν στο βέλτιστο δυνατό τις μελλοντικές υποχρεώσεις της Εταιρίας. Παρόλα αυτά, οι εκτιμήσεις αυτές αποτελούν πρόβλεψη και όχι πραγματικά ποσά. Τα πραγματικά ποσά ενδέχεται να επηρεαστούν από μεταβολές σε διάφορες παραμέτρους. Ενδεικτικά αναφέρουμε μερικές από αυτές, όπως είναι η εξέλιξη των εξόδων, η μεταβολή στα ποσοστά ακυρωσιμότητας, κλπ.

Πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι ευαισθησίας σε μεταβολές ουσιαστικών βασικών παραδοχών. Οι τεχνικές προβλέψεις επηρεάζονται πρωτίστως από μεταβολές στα έξοδα. Αντιθέτως, η μεταβολή στις δημογραφικές υποθέσεις δεν επιφέρει σημαντικές διαφοροποιήσεις στην βέλτιστη εκτίμηση. Παρόλα αυτά, δεδομένου ότι το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας αποτελείται κυρίως από προϊόντα επιβίωσης με επιστροφή ασφαλιστρών, οι μεταβολές των παραπάνω παραδοχών επιφέρουν ήσσονος σημασίας διαφοροποιήσεις στις τεχνικές προβλέψεις καθώς κυμαίνονται κάτω του 0,4%.

Πέραν αυτών σημαντική πηγή αβεβαιότητας για το ύψος των τεχνικών προβλέψεων αποτελεί η καμπύλη προεξόφλησης. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά 1% οδηγεί σε μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων κατά 7%.

4.3.9. Ανάλυση ευαισθησίας

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

Έλεγχος ευαισθησίας 1 Μεταβολή ακυρωσιμότητας. Γίνεται υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων με μεταβολή του δείκτη ακυρωσιμότητας/εξαγορών κατά +20%.

Έλεγχος ευαισθησίας 2 Μεταβολή ακυρωσιμότητας. Γίνεται υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων με μεταβολή του δείκτη ακυρωσιμότητας/εξαγορών κατά -20%.

Έλεγχος ευαισθησίας 3 Μεταβολή θνησιμότητας. Γίνεται υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων με μεταβολή του πίνακα θνησιμότητας κατά +20%.

Έλεγχος ευαισθησίας 4 Μεταβολή θνησιμότητας. Γίνεται υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων

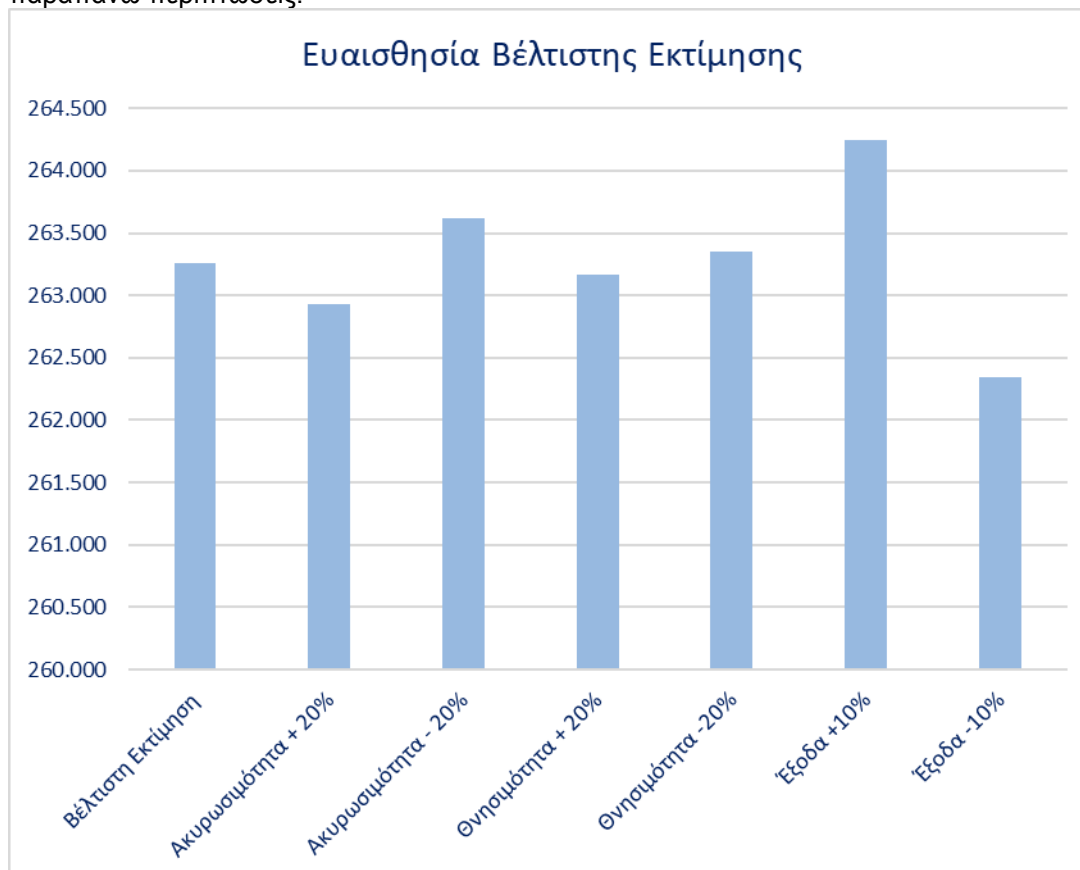


με μεταβολή του πίνακα θνησιμότητας κατά -20%.

Έλεγχος ευαισθησίας 5 Μεταβολή Εξόδων. Γίνεται υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων με μεταβολή των εξόδων κατά +10% και μεταβολή του πληθωρισμού κατά +1%.

Έλεγχος ευαισθησίας 6 Μεταβολή Εξόδων. Γίνεται υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων με μεταβολή των εξόδων κατά -10% και μεταβολή του πληθωρισμού κατά -1%.

Στον ακόλουθο διάγραμμα παρουσιάζεται η μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων σε κάθε μία από τις παραπάνω περιπτώσεις.



Σύμφωνα με τα παραπάνω τα αποτελέσματα επηρεάζονται από μεταβολές στα έξοδα. Αντιθέτως, η μεταβολή στις δημογραφικές υποθέσεις (θνησιμότητα-ακυρωσιμότητα) δεν επιφέρει σημαντικές διαφοροποιήσεις στην βέλτιστη εκτίμηση. Παρόλα αυτά, δεδομένου ότι το χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας αποτελείται κυρίως από προϊόντα επιβίωσης με επιστροφή ασφαλιστρών, οι μεταβολές των παραπάνω παραδοχών επιφέρουν ήσσονος σημασίας διαφοροποιήσεις στις τεχνικές προβλέψεις καθώς κυμαίνονται κάτω του 0,4%.

4.4. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

α) **Νομικά Θέματα:** Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρίας δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στα χρηματοοικονομικά θέματα 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 και δεν επηρεάζει τον δείκτη φερεγγυότητας. Η Εταιρία



δεν αναγνωρίζει σημαντικές πρόσθετες επιβαρύνσεις από τις ανέλεγκτες ή μη οριστικά περαιωμένες χρήσεις.

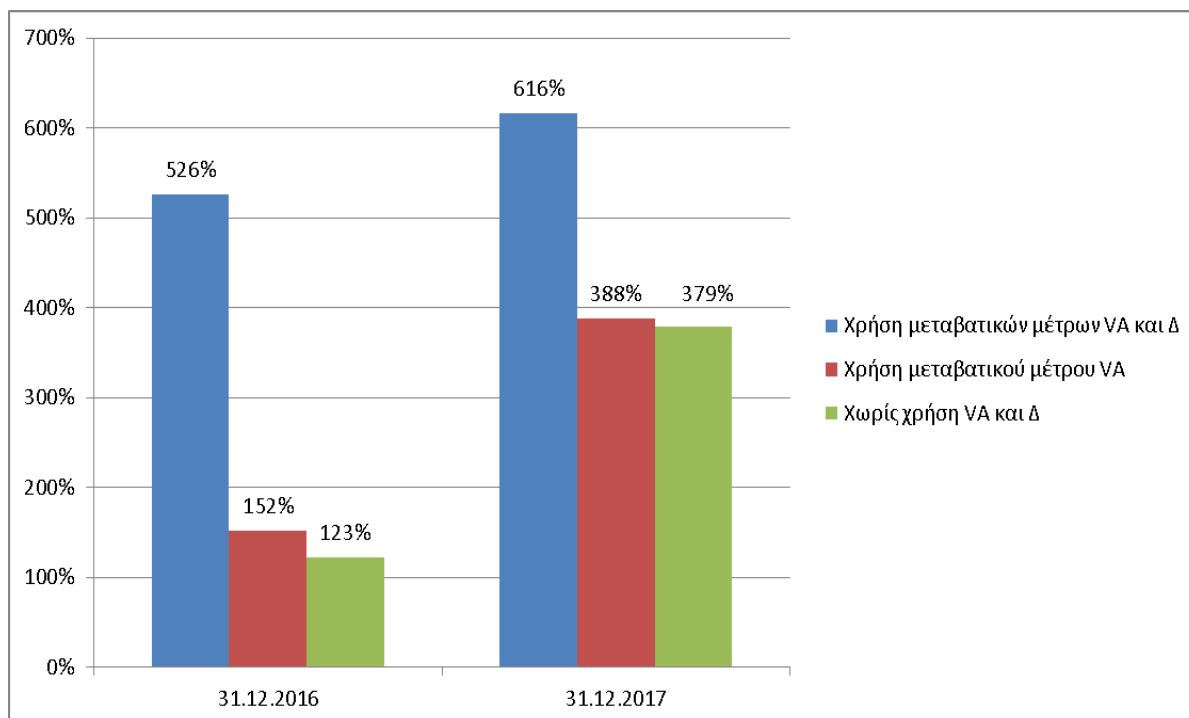


5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

5.1. Κεφαλαιακές απαιτήσεις

Κατά την ημερομηνία αναφοράς 31.12.2017, η Εταιρία υπερκαλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR 616% και 1.369%, αντίστοιχα, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα με ή χωρίς την χρήση των μεταβατικών μέτρων.

Κεφαλαιακή Επάρκεια (σε χιλ. €) με 31.12.2017	Χρήση μεταβατικών μέτρων VA και Δ	Χρήση μεταβατικού μέτρου VA	Χωρίς χρήση VA και Δ
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις	82.511	82.511	82.511
Εππλέον Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	76.509	53.641	52.682
Εππλέον Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	76.509	53.641	52.682
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας - SCR	12.421	13.815	13.891
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση - MCR	5.589	6.217	6.251
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	616%	388%	379%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	1369%	863%	843%





5.2. Ίδια Κεφάλαια

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

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση των Βασικών Ίδιων Κεφαλαίων για το 2017 και 2016.

Ίδια Κεφάλαια (Ποσά σε χιλ. €)	2017	2016
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	9.109	9.109
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	23.393	23.393
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαιλιστικής μορφής		
Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαιλιστικών επιχειρήσεων		
Πλεονάζοντα κεφάλαια		
Προνομιούχες μετοχές		
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές		
Εξισωτικό αποθεματικό	44.007	11.581
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	0	304
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω		
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια	76.509	44.386

5.2.1. Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια

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

- Κατηγορία 1 (Tier 1): Μετοχικό Κεφάλαιο και το Απόθεμα Εξισορρόπησης (Reconciliation reserve)
- Κατηγορία 2 (Tier 2): Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια
- Κατηγορία 3 (Tier 3): Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις.

Η Εταιρία κατατάσσει όλα τα στοιχεία των Ίδιων Κεφαλαίων στην Κατηγορία 1 καθώς δεν έχει συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια και αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.



Τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2017 για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας είναι:

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR (σε χιλ. €)	31.12.2017
Tier 1	76.509
Tier 2	0
Tier 3	0
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	76.509

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR (σε χιλ. €)	31.12.2017
Tier 1	76.509
Tier 2	0
Tier 3	0
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	76.509

5.2.2. Σύγκριση Οικονομικών Καταστάσεων ΔΠΧΑ με Φερεγγυότητα II

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2017
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ	82.511
<i>Στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στον ισολογισμό κατά ΔΠΧΑ:</i>	0
Διαφορά Τεχνικών Προβλέψεων	-3.784
<i>Στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται για σκοπούς φερεγγυότητας</i>	
Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης	-4.670
Αναβαλλόμενη Φορολογία	2.452
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια για σκοπούς φερεγγυότητας	76.509

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



5.3.Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

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

Τα αποτελέσματα για την ημερομηνία αναφοράς παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2017
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας - SCR	12.421
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις - MCR	5.589

Ποσά σε χιλ. €	31/12/2017
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	12.421
Λειτουργικός Κίνδυνος	1.751
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	10.670
Κίνδυνος Αγοράς	9.982
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	439
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	1.708
Όφελος διασποράς	-1.459

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

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

Κίνδυνος Αγοράς - ποσά σε χιλ. €	2017
Κίνδυνος Επιτοκίου	1.479
Μετοχικός Κίνδυνος	1.862
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	0
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	7.885
Κίνδυνος Περιθωρίου	3.605
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	183
Όφελος διασποράς	-5.032
Σύνολο Κινδύνου Αγοράς	9.982

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



Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου - ποσά σε χιλ. €	2017
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου I	410
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου II	38
Οφελος διασποράς	-9
Σύνολο Κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου	439

Επιπλέον, ο κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου προέρχεται κυρίως από τα πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 λόγω της έκθεσης σε καταθέσεις όψεως της AlphaLife απευθείας αλλά και σε καταθέσεις εντός των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

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

Ασφαλιστικός Κίνδυνος - ποσά σε χιλ. €	2017
Κίνδυνος Θνησιμότητας	0
Κίνδυνος Μακροβιότητας	89
Κίνδυνος Ακύρωσης	955
Κίνδυνος Εξόδων	985
Κίνδυνος Αναθεώρησης	0
Καταστροφικός Κίνδυνος	0
Οφελος διασποράς	-321
Σύνολο Ασφαλιστικού Κινδύνου	1.708

Ασφαλιστικός Κίνδυνος - ποσά σε χιλ. €	2017
Κίνδυνος Θνησιμότητας	0
Κίνδυνος Μακροβιότητας	89
Κίνδυνος Ακύρωσης	955
Κίνδυνος Εξόδων	985
Κίνδυνος Αναθεώρησης	0
Καταστροφικός Κίνδυνος	0
Οφελος διασποράς	-321
Σύνολο Ασφαλιστικού Κινδύνου	1.708

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

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2017
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις - MCR	5.589
Combined MCR	5.589
Linear MCR	9.612
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις Ζωής	263.258
Κεφάλαιο Κινδύνου	8.552



5.4. Χρησιμοποίηση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου βάσει της διάρκειας κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

Η AlphaLife δεν έχει κάνει χρήση της υποεπένδυσης μετοχικού κινδύνου.

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

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

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

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

5.7. Άλλες πληροφορίες

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



ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ – ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ

**S.02.01.02 Balance Sheet Annual**Reference Date: **31/12/2017**Reference Currency: **EUR****ALPHA LIFE A.A.E.Z.**

	Solvency II Value
Assets	
Goodwill	
Deferred acquisition costs	
Intangible assets	0,00
Deferred tax assets	3.728.112,00
Pension benefit surplus	0,00
Property, plant & equipment held for own use	1.841,47
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	349.550.984,83
Property (other than for own use)	0,00
Holdings in related undertakings, including participations	0,00
Equities	3.032.033,33
Equities - listed	0,00
Equities - unlisted	3.032.033,33
Bonds	326.280.955,09
Government Bonds	309.614.740,02
Corporate Bonds	16.666.215,07
Structured notes	0,00
Collateralised securities	0,00
Collective Investments Undertakings	4.236.929,74
Derivatives	0,00
Deposits other than cash equivalents	16.001.066,67
Other investments	0,00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	7.301,09
Loans and mortgages	0,00
Loans on policies	0,00
Loans and mortgages to individuals	0,00
Other loans and mortgages	0,00
Reinsurance recoverables from:	0,00
Non-life and health similar to non-life	0,00
Non-life excluding health	0,00
Health similar to non-life	0,00
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-	0,00
Health similar to life	0,00
Life excluding health and index-linked and unit-linked	0,00
Life index-linked and unit-linked	0,00
Deposits to cedants	0,00
Insurance and intermediaries receivables	376.061,42
Reinsurance receivables	0,00
Receivables (trade, not insurance)	0,00
Own shares (held directly)	0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet	0,00
Cash and cash equivalents	376.934,18
Any other assets, not elsewhere shown	2.158.963,41
Total assets	356.200.198,40

**S.02.01.02 Balance Sheet Annual**Reference Date: **31/12/2017**Reference Currency: **EUR****ALPHA LIFE A.A.E.Z.**

	Solvency II Value
Liabilities	
Technical provisions – non-life	0,00
Technical provisions – non-life (excluding health)	0,00
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	0,00
Risk margin	0,00
Technical provisions - health (similar to non-life)	0,00
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	0,00
Risk margin	0,00
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	266.004.601,00
Technical provisions - health (similar to life)	0,00
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	0,00
Risk margin	0,00
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	266.004.601,00
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	263.276.308,33
Risk margin	2.728.292,67
Technical provisions – index-linked and unit-linked	-18.107,79
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	-18.107,79
Risk margin	0,00
Other technical provisions	
Contingent liabilities	0,00
Provisions other than technical provisions	0,00
Pension benefit obligations	27.648,82
Deposits from reinsurers	0,00
Deferred tax liabilities	7.299.626,87
Derivatives	4.601.490,51
Debts owed to credit institutions	0,00
Debts owed to credit institutions resident domestically	0,00
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than	0,00
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	0,00
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0,00
Debts owed to non-credit institutions	0,00
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	0,00
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than	0,00
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	0,00
Other financial liabilities (debt securities issued)	0,00
Insurance & intermediaries payables	119.571,50
Reinsurance payables	0,00
Payables (trade, not insurance)	0,00
Subordinated liabilities	0,00
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	0,00
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	0,00
Any other liabilities, not elsewhere shown	1.656.791,22
Total liabilities	279.691.622,13
Excess of assets over liabilities	76.508.576,27



S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business Life

Reference
Date: **31/12/2017**

Reference
Currency: **EUR**

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to	Health reinsurance	Life reinsurance	
Premiums written	Gross	0,00	34.885.240,79	11430,00	8.489.268,38	0,00	0,00	0,00	0,00	43.385.939,17
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	34.885.240,79	11430,00	8.489.268,38	0,00	0,00	0,00	0,00	43.385.939,17
Premiums earned	Gross	0,00	34.885.240,79	11430,00	8.489.268,38	0,00	0,00	0,00	0,00	43.385.939,17
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	34.885.240,79	11430,00	8.489.268,38	0,00	0,00	0,00	0,00	43.385.939,17
Claims incurred	Gross	0,00	4.368.598,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.368.598,63
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	4.368.598,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.368.598,63
Changes in other technical provisions	Gross	0,00	-35.001.787,63	-7370,47	-7.881.566,50	0,00	0,00	0,00	0,00	-42.890.724,60
	Reinsurers' share	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Net	0,00	-35.001.787,63	-7370,47	-7.881.566,50	0,00	0,00	0,00	0,00	-42.890.724,60



S.05.02.01 Premiums claims and expenses by country

Reference 31/12/2		ALPHA LIFE A.A.E.Z.
01 Home Country - non-life obligations		
Premiums written	Gross - Direct Business	43.385.939,17
	Gross - Proportional	0,00
	Gross - Non-proportional	0,00
	Reinsurers' share	0,00
	Net	43.385.939,17
Premiums earned	Gross - Direct Business	43.385.939,17
	Gross - Proportional	0,00
	Gross - Non-proportional	0,00
	Reinsurers' share	0,00
	Net	43.385.939,17
Claims incurred	Gross - Direct Business	4.368.598,63
	Gross - Proportional	0,00
	Gross - Non-proportional	0,00
	Reinsurers' share	0,00
	Net	4.368.598,63
Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	-42.890.724,60
	Gross - Proportional	0,00
	Gross - Non-proportional	0,00
	Reinsurers' share	0,00
	Net	-42.890.724,60
Expenses incurred		3.450.014,76
Other expenses		0,00
Total expenses		3.450.014,76
03 Total Top 5 and home country - non-life obligations		
Premiums written	Gross - Direct Business	43.385.939,17
	Gross - Proportional	0,00
	Gross - Non-proportional	0,00
	Reinsurers' share	0,00
	Net	43.385.939,17
Premiums earned	Gross - Direct Business	43.385.939,17
	Gross - Proportional	0,00
	Gross - Non-proportional	0,00
	Reinsurers' share	0,00
	Net	43.385.939,17
Claims incurred	Gross - Direct Business	4.368.598,63
	Gross - Proportional	0,00
	Gross - Non-proportional	0,00
	Reinsurers' share	0,00
	Net	4.368.598,63
Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	-42.890.724,60
	Gross - Proportional	0,00
	Gross - Non-proportional	0,00
	Reinsurers' share	0,00
	Net	-42.890.724,60
Expenses incurred		3.450.014,76
Other expenses		0,00
Total expenses		3.450.014,76

**S.05.02.01 Premiums claims and expenses by country**Reference **31/12/2****ALPHA LIFE A.A.E.Z.**

04 Home Country - life obligations		
Premiums written	Gross	43.385.939,17
	Reinsurers' share	0,00
	Net	0,00
Premiums earned	Gross	43.385.939,17
	Reinsurers' share	0,00
	Net	43.385.939,17
Claims incurred	Gross	4.368.598,63
	Reinsurers' share	0,00
	Net	0,00
Changes in other technical provisions	Gross	-42.890.724,60
	Reinsurers' share	0,00
	Net	-42.890.724,60
Expenses incurred		3.450.014,76
Other expenses		0,00
Total expenses		3.450.014,76

06 Total Top 5 and home country - life obligations		
Premiums written	Gross	43.385.939,17
	Reinsurers' share	0,00
	Net	0,00
Premiums earned	Gross	43.385.939,17
	Reinsurers' share	0,00
	Net	43.385.939,17
Claims incurred	Gross	4.368.598,63
	Reinsurers' share	0,00
	Net	0,00
Changes in other technical provisions	Gross	-42.890.724,60
	Reinsurers' share	0,00
	Net	-42.890.724,60
Expenses incurred		3.450.014,76
Other expenses		0,00
Total expenses		3.450.014,76



S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions

Reference Date: 31/12/2017

Reference Currency: EUR

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		
Technical provisions calculated as a whole	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM									
Best Estimate									
Gross Best Estimate	254.809.848,80		-18.107,79	0,00		8.466.459,53	0,00	0,00	263.258.200,54
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	254.809.848,80		-18.107,79	0,00		8.466.459,53	0,00	0,00	263.258.200,54
Risk Margin	2.647.310,45				80.982,22			0,00	2.728.292,67
Amount of the transitional on Technical Provisions									
Technical Provisions calculated as a whole	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00
Best estimate	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Risk margin	0,00	0,00			0,00			0,00	0,00
Technical provisions - total	257.457.159,22	-18.107,79			8.547.441,76			0,00	265.986.493,21



S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions

Reference Date: 31/12/2017

Reference Currency: EUR

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees		
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total Best Estimate of products with a surrender option	257.457.159,22	-18.107,79			8.547.447,61		0,00	265.986.493,21
Gross BE for Cash flow	0,00	0,00			0,00		0,00	0,00
Cash out-flows								
Future guaranteed and discretionary benefits		0,00			0,00		0,00	
Future guaranteed benefits	0,00							
Future discretionary benefits	0,00							
Future expenses and other cash out-flows	0,00	0,00			0,00		0,00	0,00
Cash in-flows								
Future premiums	0,00	0,00			0,00		0,00	0,00
Other cash in-flows	0,00	0,00			0,00		0,00	0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	0,00	0,00			0,00		0,00	
Surrender value	0,00	0,00			0,00		0,00	0,00
Best estimate subject to transitional of the interest rate	0,00	0,00			0,00		0,00	0,00
Technical provisions without transitional on interest rate	0,00	0,00			0,00		0,00	0,00
Best estimate subject to volatility adjustment	254.809.848,80	-18.107,79			8.466.459,53		0,00	263.258.200,54
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional	0,00	0,00			0,00		0,00	0,00
Best estimate subject to matching adjustment	0,00	0,00			0,00		0,00	0,00
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	0,00	0,00			0,00		0,00	0,00



S.22.01.21 Impact of long term guarantees measures and transitionals

Reference **31/12/2017**
Date:

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

	Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)								
		Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals
Technical Provisions	265.986.493,21	265.986.493,21	0,00	289.425.441,81	23.438.948,60	290.384.239,06	958.797,25	290.384.239,06	0,00	24.397.745,88
Basic Own Funds	76.508.576,27	76.508.576,27	0,00	53.640.900,54	-22.867.675,89	52.682.103,29	-958.797,25	52.682.103,29	0,00	-23.826.473,14
Excess of assets over liabilities	76.508.576,27	76.508.576,27	0,00	53.640.900,54	-22.867.675,89	52.682.103,29	-958.797,25	52.682.103,29	0,00	-23.826.473,14
Own Funds due to Ring-Fencing	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Eligible Own Funds to SCR	76.508.576,27	76.508.576,27	0,00	53.640.900,54	-22.867.675,89	52.682.103,29	-958.797,25	52.682.103,29	0,00	-23.826.473,14
Tier 1	76.508.576,27	76.508.576,27	0,00	53.640.900,54	-22.867.675,89	52.682.103,29	-958.797,25	52.682.103,29	0,00	-23.826.473,14
Tier 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tier 3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Solvency Capital Requirement	12.421.026,66	12.421.026,66	0,00	13.814.926,97	1.393.900,31	13.891.504,18	76.577,21	13.891.504,18	0,00	1.470.477,52
Eligible Own Funds to MCR	76.508.576,27	76.508.576,27	0,00	53.640.900,54	22.867.675,73	52.682.103,29	-958.797,25	52.682.103,29	0,00	-23.826.473,14
Minimum Capital Requirement	5.589.462,00	5.589.462,00	0,00	6.216.717,14	627.255,14	6.251.176,88	34.459,74	6.251.176,88	0,00	661.714,88


S.23.01.01 Own funds

 Reference Date: **31/12/2017**

 Reference Currency: **EUR**
ALPHA LIFE A.A.E.Z.

S.23.01.01.01 Own funds					
	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in other					
Ordinary share capital (gross of own shares)	9.109.188,10	9.109.188,10		0,00	
Share premium account related to ordinary share capital	23.392.500,00	23.392.500,00		0,00	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	0,00	0,00		0,00	
Subordinated mutual member accounts	0,00		0,00	0,00	0,00
Surplus funds	0,00	0,00			
Preference shares	0,00		0,00	0,00	0,00
Share premium account related to preference shares	0,00		0,00	0,00	0,00
Reconciliation reserve	44.006.888,17	44.006.888,17			
Subordinated liabilities	0,00		0,00	0,00	0,00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	0,00				0,00
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the	0,00				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total basic own funds after deductions	76.508.576,27	76.508.576,27	0,00	0,00	0,00
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0,00			0,00	0,00
A legally binding commitment to subscribe and pay for	0,00			0,00	0,00
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the	0,00			0,00	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2)	0,00			0,00	0,00
Supplementary members calls under first subparagraph of	0,00			0,00	
Supplementary members calls - other than under first	0,00			0,00	0,00
Other ancillary own funds	0,00			0,00	0,00
Total ancillary own funds	0,00			0,00	0,00
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	76.508.576,27	76.508.576,27	0,00	0,00	0,00
Total available own funds to meet the MCR	76.508.576,27	76.508.576,27	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	76.508.576,27	76.508.576,27	0,00	0,00	0,00
Total eligible own funds to meet the MCR	76.508.576,27	76.508.576,27	0,00	0,00	
SCR	12.421.026,66				
MCR	5.589.462,00				
Ratio of Eligible own funds to SCR	615,96%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	1368,80%				



S.23.01.01 Own funds

Reference
Date: **31/12/2017**

Reference
Currency: **EUR**

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve	
Reconciliation reserve	
Excess of assets over liabilities	76.508.576,27
Own shares (held directly and indirectly)	0,00
Foreseeable dividends, distributions and charges	0,00
Other basic own fund items	32.501.688,10
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0,00
Reconciliation reserve	44.006.888,17
Expected profits	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life	0,00
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	0,00
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	0,00



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

Reference Date: 31/12/2017

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement			
	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
Market risk	9.981.991,88	9.981.991,88	
Counterparty default risk	439.244,22	439.244,22	
Life underwriting risk	1.708.024,27	1.708.024,27	
Health underwriting risk	0,00	0,00	
Non-life underwriting risk	0,00	0,00	
Diversification	-1.459.556,88	-1.459.556,88	
Intangible asset risk	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	10.669.703,49	10.669.703,49	

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement	
	Value
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0,00
Operational risk	1.751.323,17
Loss-absorbing capacity of technical provisions	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0,00
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0,00
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	12.421.026,66
Capital add-on already set	0,00
Solvency capital requirement	12.421.026,66
Other information on SCR	
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	0,00
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0,00
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	No adjustment
Net future discretionary benefits	0,00



S.28.01.01 Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity

Reference
Date: **31/12/2017**

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

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

S.28.02.01.02 Background information			
	Background information		
	Life activities		
		Net (of reinsurance/S	Net (of reinsurance)
Medical expense insurance and proportional		0,00	0,00
Income protection insurance and proportional		0,00	0,00
Workers' compensation insurance and proportional		0,00	0,00
Motor vehicle liability insurance and proportional		0,00	0,00
Other motor insurance and proportional reinsurance		0,00	0,00
Marine, aviation and transport insurance and		0,00	0,00
Fire and other damage to property insurance and		0,00	0,00
General liability insurance and proportional		0,00	0,00
Credit and suretyship insurance and proportional		0,00	0,00
Legal expenses insurance and proportional		0,00	0,00
Assistance and proportional reinsurance		0,00	0,00
Miscellaneous financial loss insurance and		0,00	0,00
Non-proportional health reinsurance		0,00	0,00
Non-proportional casualty reinsurance		0,00	0,00
Non-proportional marine, aviation and transport		0,00	0,00
Non-proportional property reinsurance		0,00	0,00

S.28.02.01.03 Linear formula component for life insurance and reinsurance	
	Life activities
	MCR(L, L) Result
Linear formula component for non-life insurance and	9.611.619,92



S.28.01.01 Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity

Reference
Date: **31/12/2017**

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

S.28.02.01.04 Total capital at risk for all life (re)insurance obligations			
		Life activities	
		Net (of reinsurance/SP)	Net (of reinsurance/S)
Obligations with profit participation - guaranteed benefits		254.809.848,80	
Obligations with profit participation - future discretionary		0,00	
Index-linked and unit-linked insurance obligations		-18.107,79	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations		8.466.459,53	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations			8.552.144,00

S.28.02.01.05 Overall MCR calculation	
Linear MCR	9.611.619,92
SCR	12.421.026,66
MCR cap	5.589.462,00
MCR floor	3.105.256,67
Combined MCR	5.589.462,00
Absolute floor of the	3.700.000,00
Minimum Capital	5.589.462,00

S.28.02.01.06 Notional non-life and life MCR calculation	
	Life activities
Notional linear MCR	9.611.619,92
Notional SCR excluding add-on (annual or	12.421.026,66
Notional MCR cap	5.589.462,00
Notional MCR floor	3.105.256,67
Notional Combined MCR	5.589.462,00
Absolute floor of the notional MCR	3.700.000,00
Notional MCR	5.589.462,00



ALPHALIFE

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