



ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31.12.2024

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης)



**Αθήνα,
Σεπτέμβριος 2025**



ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

Σελίδα

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	1
Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2024.....	18
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	18
Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος	19
Ισολογισμός.....	20
Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης.....	21
Κατάσταση Ταμειακών Ροών	22
Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	23
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία	23
2. Ουσιώδεις Λογιστικές Πολιτικές	24
2.1 Βάση παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	24
2.2 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.....	25
2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π.	26
2.4 Πληροφόρηση κατά δραστηριότητα	30
2.5 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	30
2.6 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	30
2.7 Άυλα στοιχεία Ενεργητικού	30
2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	31
2.9 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια	31
2.10 Επενδυτικά Συμβόλαια.....	36
2.11 Χρηματοοικονομικά μέσα	37
2.12 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης	43
2.13 Προσδιορισμός εύλογης αξίας.....	44
2.14 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων	46
2.15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	46
2.16 Υποχρεώσεις για τους εργαζομένους	46
- Υποχρεώσεις καθορισμένων εισφορών.....	46
- Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών	46
2.17 Μεταβλητές αποδοχές.....	47
α. Μεταβλητές αποδοχές που καταβάλλονται σε μετρητά	47
β. Δικαιώματα προαίρεσης, επί μετοχών της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών, στο προσωπικό του Ομίλου	47
γ. Χορήγηση δωρεάν μετοχών της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών.....	47
2.18 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	48
2.19 Φόρος εισοδήματος	48
2.20 Μισθώσεις	48
2.21 Τόκοι έσοδα και τόκοι έξοδα	49
2.22 Έσοδα	50



2.23 Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης, επί μετοχών της Alpha Services and Holdings, στο προσωπικό.....	50
2.24 Ορισμός συνδεδεμένων μερών	50
2.25 Συγκριτικά στοιχεία	51
2.26 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις	51
2.26.1 Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	51
2.26.2 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και εκτίμηση υποχρέωσης ασφαλιστικών συμβολαίων	51
2.26.3 Φόροι εισοδήματος	53
3. Διαχείριση Κινδύνων	53
4. Έσοδα / Έξοδα ασφαλιστικών εργασιών.....	64
5. Έσοδα ή δαπάνες ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης.....	65
6. Καθαρά έσοδα επενδύσεων.....	65
7. Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων	65
8. Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	66
9. Κέρδη / (Ζημιές) Παραγώγων	66
10. Χρηματοοικονομικό κόστος επενδυτικών συμβολαίων	66
11. Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα ασφάλισης.....	66
12. Λοιπά έξοδα	67
13. Φόρος εισοδήματος	68
14. Καθαρά κέρδη ανά μετοχή	71
15. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα) και Άυλα πάγια στοιχεία.....	71
15.1 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα).....	71
15.2 Άυλα πάγια στοιχεία	72
16. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	73
17. Επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit linked).....	76
18. Λοιπές απαιτήσεις.....	77
19. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	77
20. Καθαρή θέση	77
21. Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων	79
22. Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	84
23. Υποχρεώσεις αντασφαλιστικών συμβολαίων	84
24. Έλεγχοι Ευαισθησίας.....	85
25. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού	86
26. Λοιπές υποχρεώσεις	87
27. Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις – υποχρεώσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό.....	87
28. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	88
29. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	90
30. Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή.....	90



31. Κεφαλαιακή Επάρκεια και Εποπτικά Κεφάλαια	90
32. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης.....	91



ALPHALIFE

ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2024**

**ΑΘΗΝΑ
4 Σεπτεμβρίου 2025**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό, σας υποβάλλουμε την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσεως, την κατάσταση αποτελεσμάτων, την κατάσταση συνολικού αποτελέσματος, την κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, την κατάσταση ταμειακών ροών της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024 καθώς και τις σχετικές σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της AlphaLife A.A.E.Z., έχει συνταχθεί με βάση τις διατάξεις του άρθρου 150 του Ν.4548/2018 και αναφέρεται στις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024 και της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή.

Η Ελληνική Οικονομία και οι προοπτικές της

Το 2024, η ελληνική οικονομία παρουσίασε θετική πορεία, αν και με επιβράδυνση σε σχέση με τις αρχικές εκτιμήσεις. Η ανάπτυξη του ΑΕΠ αναμένεται να κυμανθεί γύρω στο 2,1%, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, ενώ άλλοι φορείς, όπως ο ΟΟΣΑ και η EBRD, εκτιμούν ανάπτυξη 2,2% και 2,4%, αντίστοιχα. Οι κυριότεροι παράγοντες ανάπτυξης είναι οι κάτωθι:

- i) **Ιδιωτική Κατανάλωση:** Η αύξηση των μισθών, ιδιαίτερα για τα νοικοκυριά με χαμηλότερα εισοδήματα, ενίσχυσε την ιδιωτική κατανάλωση, η οποία αποτέλεσε βασικό μοχλό ανάπτυξης.
- ii) **Επενδύσεις:** Οι επενδύσεις σε εξοπλισμό και η ανάκαμψη της πιστωτικής επέκτασης των επιχειρήσεων συνέβαλαν στην οικονομική ανάπτυξη
- iii) **Τουρισμός:** Ο τουριστικός τομέας παρουσίασε ισχυρή πορεία, με αύξηση των αφίξεων κατά 15,5% στο πρώτο εξάμηνο του 2024, αναμένοντας νέο ρεκόρ

Η ελληνική οικονομία αναμένεται να συνεχίσει την ανάπτυξή της, αν και με επιβράδυνση. Οι προβλέψεις για το 2025 κυμαίνονται από 2,2% έως 2,6%, με σημαντικούς παράγοντες στήριξης:

- i) **Σχέδιο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας (RRF):** Η υλοποίηση του ΣΑΑ αναμένεται να ενισχύσει τις επενδύσεις και να στηρίξει την οικονομική ανάπτυξη
- ii) **Εξαγωγές και Τουρισμός:** Η ανάκαμψη της εξωτερικής ζήτησης και η ενίσχυση του τουριστικού τομέα αναμένονται να συμβάλουν στην ανάπτυξη
- iii) **Μεταρρυθμίσεις και Ψηφιοποίηση:** Η συνέχιση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και η ψηφιοποίηση της δημόσιας διοίκησης αναμένονται να βελτιώσουν το επιχειρηματικό περιβάλλον και να ενισχύσουν τη φορολογική συμμόρφωση

Ταυτόχρονα υπάρχουν αρκετές προκλήσεις για την ελληνική οικονομία όπως:

- i) **Δημογραφική Γήρανση:** Η γήρανση του πληθυσμού ενδέχεται να επηρεάσει τη βιωσιμότητα των κοινωνικών δαπανών και την αγορά εργασίας
- ii) **Πληθωριστικές Πιέσεις:** Οι αυξήσεις των μισθών και οι ελλείψεις εργατικού δυναμικού ενδέχεται να ασκήσουν ανοδικές πιέσεις στον πληθωρισμό
- iii) **Γεωπολιτικοί Κίνδυνοι:** Οι εξελίξεις στην Ουκρανία και τη Μέση Ανατολή ενδέχεται να επηρεάσουν την οικονομική σταθερότητα

Λαμβάνοντας υπόψιν τα παραπάνω συμπεραίνουμε ότι η ελληνική οικονομία το 2024 παρουσίασε σταθερή ανάπτυξη, υποστηριζόμενη από την ιδιωτική κατανάλωση, τις επενδύσεις και τον τουρισμό. Οι προοπτικές για το 2025 είναι θετικές, με την υλοποίηση του ΣΑΑ και τις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις καθώς και η ταυτόχρονη αύξηση των επενδύσεων αναμένονται να ενισχύσουν την ανάπτυξη και να υποστηρίξουν την οικονομική δραστηριότητα. Ωστόσο, η χώρα αντιμετωπίζει προκλήσεις, όπως η δημογραφική γήρανση και οι πληθωριστικές πιέσεις, οι οποίες απαιτούν συνεχιζόμενες μεταρρυθμίσεις και πολιτικές λύσεις.



Εξέλιξη των εργασιών και της χρηματοοικονομικής θέσεως της Εταιρίας

Στις 23 Οκτωβρίου 2023 ο Διευθύνων Σύμβουλος του Ομίλου ανακοίνωσε τη σύναψη στρατηγικής συνεργασίας με τη UniCredit S.p.A., τη μεγαλύτερη ιταλική τράπεζα και έναν από τους μεγαλύτερους τραπεζικούς ομίλους σε διεθνές επίπεδο. Η συμφωνία αφορούσε:

1. Την υποβολή από τη Unicredit προσφοράς προς το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) για το σύνολο των μετοχών που αυτό κατείχε στην Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε
2. Την ένωση δυνάμεων μεταξύ Alpha Bank και UniCredit στη Ρουμανία μέσω της συγχώνευσης των δύο τοπικών θυγατρικών για τη δημιουργία της τρίτης μεγαλύτερης τράπεζας στη ρουμανική τραπεζική αγορά.
3. Εμπορική συνεργασία με τη UniCredit στη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, ειδικότερα μέσω κοινοπραξίας για τη διάθεση προϊόντων διαχείρισης χαρτοφυλακίου και τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων, όπου η UniCredit θα αποκτήσει το 51% του μετοχικού κεφαλαίου της AlphaLife Ανωνύμου Ασφαλιστικής Εταιρίας Ζωής. Η συγκεκριμένη συνεργασία είναι πλήρως ευθυγραμμισμένη με τους στόχους της Εταιρίας. Επιπλέον, η στρατηγική συνεργασία με τη UniCredit επιτρέπει στην Εταιρεία να αξιοποιήσει τη σημαντική εξειδίκευση της UniCredit, το εύρος των προϊόντων της και το διευρυμένο δίκτυό της στην Κεντρική και στην Ανατολική Ευρώπη, προκειμένου να ενισχύσει περαιτέρω τη δυνατότητα διείσδυσης των πελατών στις συγκεκριμένες αγορές.

Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αναμένεται εντός του 2025 ενώ τελεί υπό την αίρεση ολοκλήρωσης του ελέγχου δέουσας επιμέλειας, της λήψης των σχετικών εταιρικών αποφάσεων και των προβλεπόμενων ρυθμιστικών εγκρίσεων και συναινέσεων της Εταιρείας.

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

Παράλληλα η Εταιρία συνέχισε την σταθερή πορεία εντός των δυνατοτήτων της Ελληνικής Οικονομίας. Κατά την 31.12.2024, η Εταιρία εμφάνισε αύξηση των υπό διαχείριση κεφαλαίων, υπερκαλύπτοντας ταυτόχρονα τους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας, χωρίς την χρήση των εγκεκριμένων μεταβατικών μέτρων. (δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας SCR: 255% έναντι 219% το 2023 & δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας MCR: 807% έναντι 732% το 2023).

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

- ✓ Πραγματοποίησε αύξηση στη παραγωγή ασφαλιστρών κατά 9% από € 267εκ. το 2023 σε € 291εκ. το 2024
- ✓ Αύξηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χρηματικών διαθεσίμων (Assets under Management) από 1.015 εκ. Ευρώ το 2023 σε 1.221 εκ. Ευρώ το 2024
- ✓ Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 18,1 εκ., έναντι € 10,9 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση (κέρδη μετά φόρων € 22,3 εκ., έναντι € 13,6 εκ. αντίστοιχα).
- ✓ Η καθαρή της θέση ανήλθε σε € 98,2 εκ., έναντι € 68,4 εκ. την 31.12.2023.

Η εξέλιξη των βασικών δεικτών επιδόσεως έχει ως εξής

	2024	2023
Μεταβολή μη συμβατικού περιθωρίου κέρδους	3,5%	42,1%
Κέρδη προ φόρων / Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	18.4%	16.0%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων / Σύνολο ενεργητικού	7.9%	6.6%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων / Σύνολο υποχρεώσεων	8.6%	7.1%

Υποκαταστήματα

Η Εταιρία δε διατηρεί Υποκαταστήματα.

Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι μετοχές της Εταιρίας κατέχονται σε ποσοστό 99.92% από την ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και σε ποσοστό 0.08% από την ALPHA ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.

Δραστηριότητες στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης

Η Εταιρία δεν έχει δραστηριότητα στον τομέα ερευνών και ανάπτυξης.

Διαχείριση κινδύνων

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

Η Πολιτική Διαχειρίσεων Κινδύνων της Εταιρίας αφορά την αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση και έλεγχο του κινδύνου αγοράς που ενυπάρχει σε στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού, καθώς και την διασφάλιση ότι επαρκή κεφάλαια διακρατούνται για αυτό το είδος κινδύνου. Ο τελικός στόχος της Πολιτικής είναι η παροχή πλαισίου και αρχών για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου με σκοπό:

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

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

Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα

Παράγωγα είναι τα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία στην έναρξή τους έχουν συνήθως μικρή ή μηδενική εύλογη αξία, η οποία στη συνέχεια μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή που σημειώνεται σε κάποιο υποκείμενο στοιχείο με το οποίο συνδέονται ή δείκτη που ορίζεται στη σύμβαση (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. Τα παράγωγα χρησιμοποιούνται είτε για σκοπούς αντιστάθμισης, είτε για σκοπούς εμπορικούς. Όλα τα παράγωγα ανεξάρτητα του σκοπού για τον οποίο προορίζονται αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Η μεταβολή στην εύλογη αξία των επιτοκιακών παραγώγων και των παραγώγων συναλλάγματος, με εξαίρεση των δικαιωμάτων προαίρεσης, διαχωρίζεται σε τόκους, συναλλαγματικές διαφορές και σε λοιπά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.

Οι διαφορές αποτιμήσεως που προκύπτουν από τα παράγωγα προϊόντα καταχωρούνται στα Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων εκτός αν τα παράγωγα υπεισέρχονται σε σχέση αντιστάθμισης.

Η Εταιρία εμφανίζει παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα τα οποία προέρχονται από πράξεις ανταλλαγής επιτοκίου (Interest Rate Swap) ονομαστικής αξίας 10εκ. Ευρώ, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία για σκοπούς ΔΠΧΑ.

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



- οι στόχοι και οι πολιτικές της Εταιρίας, όσον αφορά τη διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής για την αντιστάθμιση κάθε σημαντικού τύπου προβλεπόμενης συναλλαγής για την οποία εφαρμόζεται η λογιστική αντιστάθμισης και
- η έκθεση της Εταιρίας στον κίνδυνο αγοράς, στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο ρευστότητας και στον ασφαλιστικό κίνδυνο.

- Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος, χρηματιστηριακών δεικτών, μετοχών και αγαθών. Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο πιο σημαντικός εγγενής κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η Εταιρία λόγω της φύσης των προϊόντων της. Ο κίνδυνος αγοράς αποτελεί το 80% του συνόλου των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας κυρίως λόγω των κινδύνων επιτοκίου, πιστωτικού περιθωρίου και συγκέντρωσης.

Ειδικότερα:

- Επιτοκιακός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές των τιμών ή της μεταβλητότητας των επιτοκίων. Η Εταιρία παρακολουθεί τον επιτοκιακό κίνδυνο στα πλαίσια Διαχειρίσεως Ενεργητικού – Παθητικού (Asset Liability Management).
- Συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές των τιμών ή της μεταβλητότητας συναλλαγματικών ισοτιμιών. Το μοναδικό νόμισμα συναλλαγών και αναφοράς της Εταιρίας είναι το Ευρώ και συνεπώς δεν υπάρχουν μεταβολές συναλλαγματικών ισοτιμιών που να επηρεάζουν την χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές.
- Μετοχικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που προκύπτει από δυσμενείς μεταβολές των τιμών ή της μεταβλητότητας μετοχών ή μετοχικών δεικτών.
- Κίνδυνος συγκέντρωσης αποτελεί μια ειδική μορφή πιστωτικού κινδύνου που προκύπτει από τον μικρό βαθμό διαφοροποίησης μεταξύ αντισυμβαλλομένων ή ομάδας αντισυμβαλλομένων, κλάδων οικονομικής δραστηριότητας, γεωγραφικών περιοχών, προϊόντων ή εξασφαλίσεων.
- Κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου είναι ο κίνδυνος ζημίας που απορρέει από την μείωση της οικονομικής αξίας λόγω δυσμενών μεταβολών στις αξίες των ομολόγων.

- Πιστωτικός κίνδυνος

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

- Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές της υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν απαιτητές. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών. Η Εταιρία παρακολουθεί συστηματικά το άνοιγμα των αναμενόμενων Απαιτήσεων-Υποχρεώσεων Ρευστότητας, μέχρι και τη λήξη του χρονικού ορίζοντα αυτών των απαιτήσεων και υποχρεώσεων.



- Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας

Η Εταιρία συνέχισε την Επενδυτική Πολιτική να επενδύει την νέα παραγωγή σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (Ομολογιακούς τίτλους εταιριών και Ευρωπαϊκών Κρατών) και να διατηρεί χαμηλό ποσοστό σε θέσεις μετοχών και Αμοιβαίων Κεφαλαίων. Αναφορικά με τις θέσεις σε Ομολογιακούς τίτλους η Εταιρία αύξησε τις θέσεις σε κρατικούς τίτλους Ευρωπαϊκών Χωρών εκμεταλλευόμενη το περιβάλλον υψηλών αποδόσεων με παράλληλη υψηλή πιστοληπτική διαβάθμιση, αύξησε τις θέσεις σε Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα σε νέες εκδόσεις εκμεταλλευόμενη το θετικό μακροοικονομικό κλίμα που έχει διαμορφωθεί για την χώρα και τον ελεγχόμενο πιστωτικό κίνδυνο. Παράλληλα, η Εταιρεία συνέχισε να προσανατολίζεται σε επιλεγμένους Εταιρικούς τίτλους κυρίως της Ελληνικής αγοράς. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο σε εύλογη αξία αυξήθηκε κατά 10.9% ήτοι από 598 εκατ. Ευρώ το 2023 σε 663 εκατ Ευρώ το 2024 (Κεφάλαια υπό Διαχείριση εξαιρουμένου του χαρτοφυλακίου συνδεδεμένου με προϊόντα Unit Linked). Η εν λόγω αύξηση προήλθε από τοποθετήσεις της νέας παραγωγής παραδοσιακών προγραμμαμάτων η οποία επενδύθηκε σε χρεόγραφα με υψηλή χρηματοπιστωτική διαβάθμιση. Επίσης, η Εταιρεία αύξησε το μερίδιο του χαρτοφυλακίου σε Αμοιβαία Κεφάλαια που συνδέονται με προϊόντα Unit Linked κατά 34% λόγω της αύξησης της νέας παραγωγής

Το Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της AlphaLife αποτελείται κατά 44.6% από μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων που συνδέονται με τα προϊόντα Unit Linked, 13.6% από Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα, 23.1% από Ομολογίες Ευρωπαϊκών Κρατών, 10.1% από Τραπεζικά Ομόλογα, 7.5% από Εταιρικά Ομόλογα, 0.7% από μετοχές και 0.4% από καταθέσεις όψεως.

Κλιματική Αλλαγή

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

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

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

Η AlphaLife δεν επηρεάζεται άμεσα από τους εν λόγω κινδύνους καθώς δεν καλύπτει στα προϊόντα της τέτοιου είδους κινδύνους παρόλα αυτά δύναται να επηρεαστεί μέσω πιθανής αύξησης των εξαγορών, μείωσης της νέας παραγωγής, μείωση της αξίας των επενδύσεων σε ευάλωτους κλάδους.

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

Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανήλθαν για τη χρήση του 2024 σε € 24 χιλ. (χρήση 2023 € 24 χιλ.).

Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

➤ Λοιπές συναλλαγές από συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

(ποσά σε χιλ. ευρώ)

31.12.2024	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Τραπεζικά ομόλογα	22.551	(857)	--	--
Ασφαλιστικές εργασίες	--	3.999	--	12.013
Λοιπές συναλλαγές	--	--	1.246	--
Σύνολα	22.551	3.142	1.246	12.013

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες

31.12.2024	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις	5.152	--	--	--
Τραπεζικά ομόλογα	16.952	(715)	1.039	--
Εμπορικά παράγωγα	--	--	--	14
Λοιπές συναλλαγές	1.124	409	3.019	978
Σύνολα	23.228	(306)	4.058	992

Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

(ποσά σε χιλ. ευρώ)

31.12.2023	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Τραπεζικά ομόλογα	24.374	240	--	--
Ασφαλιστικές εργασίες	--	1.602	--	9.173
Λοιπές συναλλαγές	--	--	1.272	--
Σύνολα	24.374	1.842	1.272	9.173

**Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες****31.12.2023**

Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ

ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ

2.014

--

--

--

Τραπεζικά ομόλογα

15.804

249

--

--

Παράγωγα που αντ/ζουν κίνδυνο μεταβολής εύλογης αξίας

--

(302)

302

--

Λοιπές συναλλαγές

374

331

1.983

974

Σύνολα**18.192****278****2.285****974**

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

Κοινωνικός Απολογισμός

Το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2024 ανήρχετο σε 12 άτομα, εκ των οποίων τα 8 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία, ενώ κατά την 31.12.2023 σε 11 άτομα, εκ των οποίων τα 6 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία.

Συνολικά καταβλήθηκαν για μισθούς και εργοδοτικές εισφορές που αφορούν στο προσωπικό στη χρήση 2024 ποσού € 1.003 χιλ. (χρήση 2022 € 605 χιλ.). Το σύνολο της πιο πάνω δαπάνης αναλύεται σε μισθούς και λοιπές παροχές χρήσης 2024 ποσού € 603 χιλ. (χρήση 2023 € 333 χιλ.), σε εργοδοτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης χρήσης 2024 ποσού € 99 χιλ. (χρήση 2023 € 65 χιλ.) και σε δαπάνες αποσπασμένου προσωπικού χρήσης 2024 ποσού € 301 χιλ. (χρήση 2023 € 207 χιλ.).

Λογιστικές αρχές

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας καταρτίστηκαν από τη Διοίκηση της με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως (Δ.Π.Χ.Π.) (International Financial Reporting Standards - IFRS), που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, σύμφωνα με τον Κανονισμό αριθ. 1606/2002 της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευθείσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2024 αφού επιπρόσθετα ληφθούν υπόψη οι τροποποιήσεις προτύπων οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2024.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρίας. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της Εταιρίας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες.

Διανομή κερδών

Κατά τη χρήση 2024 η Εταιρία πραγματοποίησε καθαρά κέρδη € 22,3 εκ.. Το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων:

i) Την επιστροφή κεφαλαίου ποσού σε € 42.299.755,00 μέσω κεφαλοποίησης κερδών προηγούμενων χρήσεων και υπέρ το άρτιο ποσών στους μετόχους της Εταιρείας λόγω πλεονάζουσας ρευστότητας.

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

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της τρέχουσας περιόδου.

Στρατηγική, Προοπτική και κίνδυνοι για το 2025

Την 23 Οκτωβρίου 2023, η UniCredit S.p.A (“UniCredit”) και η Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. ανακοίνωσαν την υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας για την ανάπτυξη στρατηγικής συνεργασίας στη Ρουμανία και στην Ελλάδα, η οποία μεταξύ άλλων συμπεριλαμβάνει την εμπορική συμφωνία για τη διάθεση τραπεζοασφαλιστικών μέσω της εξαγοράς από την UniCredit του 51% του μετοχικού κεφαλαίου της AlphaLife. Η προαναφερθείσα δεσμευτική συμφωνία αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι την 31.12.2025. Ωστόσο, η στρατηγική της Εταιρίας συνεχίζει να στηρίζεται σε τέσσερις βασικούς πυλώνες διατηρώντας την αναπτυξιακή της δυναμική παράλληλα με την ισχυρή κερδοφορία και φερεγγυότητα.

Για το 2025 οι στόχοι της AlphaLife επικεντρώνονται στην συνεχή βελτίωση προσφοράς προϊόντων και υπηρεσιών που να ανταποκρίνονται στις ανάγκες των πελατών, στην συνετή επενδυτική διαχείριση των ολοένα αυξανόμενων υπό διαχείριση κεφαλαίων (assets under management), στην ισχυρή φερεγγυότητα (SCR ratios), στην κερδοφορία και συνεχή αναζήτηση του πλέον αποτελεσματικού τρόπου λειτουργίας, στην ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού και των συνεργασιών της, τα οποία αποτελούν τη βάση της στρατηγικής για το έτος 2025.

Συγκεκριμένα εστιάζει :

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

Η AlphaLife ακολουθεί τις αρχές και αξίες της βιώσιμης και αειφόρου ανάπτυξης λαμβάνοντας υπόψη παράγοντες περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και διακυβέρνησης (ESG), καθώς πιστεύει ότι ενσωματώνοντας τους κινδύνους βιωσιμότητας και την εξέταση των δυσμενών επιπτώσεων βιωσιμότητας στον σχεδιασμό και προώθηση των ασφαλιστικών της προϊόντων και στη λήψη των επενδυτικών της αποφάσεων, εκτιμά ότι πετυχαίνει στη μακροπρόθεσμη οικονομική απόδοση της Εταιρίας και την οικονομική θέση των πελατών της. Το προϊόντικό μίγμα του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας εξισορροπείται με την αύξηση παραγωγής των επενδυτικών προϊόντων βασιζόμενων σε ασφάλιση (Unit Linked). Σταδιακά αλλά δυναμικά αναπτύσσεται συνεχώς η παραγωγή των περιοδικών ασφαλιστρών στοχεύοντας στη δημιουργία ενός ισχυρού χαρτοφυλακίου σε βάθος χρόνου. Ως αποτέλεσμα η Εταιρία αποκτά ολοένα υψηλότερο μερίδιο στην αγορά των Ατομικών Ασφαλίσεων Ζωής.

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



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

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

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

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

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

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

Η ALPHALIFE A.A.E.Z. εφαρμόζει με υπευθυνότητα τις ακόλουθες πολιτικές του Ομίλου Alpha Services & Holdings για το Ανθρώπινο Δυναμικό:

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

Επιχειρηματικό Μοντέλο

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



Κώδικες και διαδικασίες

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

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

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

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

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

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

Αναγνώριση Ουσιαστικών Θεμάτων

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

- Στρατηγική και Λειτουργία της Εταιρίας
- Δίκαιες Πρακτικές Marketing και Ικανοποίηση Πελατών
- Εταιρική Διακυβέρνηση, Διαχείριση Κινδύνων και Συμμόρφωση
- Οικονομική επίδοση
- Χαρτοφυλάκιο Προϊόντων
- Προστασία Προσωπικών Δεδομένων Πελατών
- Εκπαίδευση και Ανάπτυξη εργαζομένων
- Υγεία και Ασφάλεια στην εργασία
- Προσλήψεις, Απασχόληση, Αμοιβές και Δέσμευση εργαζομένων
- Δίκαιες Πρακτικές εργασίας

Οψιγενή γεγονότα

Από τη λήξη της χρήσεως στην οποία αναφέρονται οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις μέχρι την ημερομηνία συντάξεως της παρούσης εκθέσεως διαχειρίσεως επισημαίνονται τα κάτωθι:

α. Απορρόφηση της Alpha Υπηρεσιών & Συμμετοχών από την Alpha Bank

Στις 27 Ιουνίου 2025 πραγματοποιήθηκε η αντίστροφη συγχώνευση με απορρόφηση της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών από την Alpha Τράπεζα, με αποτέλεσμα η Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών να παύει να υφίσταται. Το ποσοστό ανταλλαγής ήταν 1 προς 1 δηλαδή κάθε μετοχή της Alpha Holdings αντιστοιχούσε σε μία νέα μετοχή της Alpha Bank. Από την ως άνω ημερομηνία, η Alpha Τράπεζα θα αποτελεί την τελική μητρική εταιρεία

β. Αύξηση και μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Οι μέτοχοι της Εταιρείας αποφάσισαν την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το συνολικό ποσό των € 42.299.755,00 μέσω κεφαλαιοποίησης κερδών και υπέρ το άρτιο ποσών. Ταυτόχρονα οι μέτοχοι της Εταιρείας αποφάσισαν την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου σε αυτούς λόγω πλεονάζουσας ρευστότητας κατά το συνολικό ποσό των € 42.299.755,00.

Κατόπιν των προαναφερθεισών κινήσεων το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των € 9.109.188,10.

Πέραν των παραπάνω γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2024 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 4 Σεπτεμβρίου 2025

ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ισίδωρος Σ. Πάσσας

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων συμπεριλαμβανομένης της πληροφόρησης σχετικά με τις ουσιώδεις λογιστικές πολιτικές.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

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

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

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

Σημαντικό θέμα ελέγχου	Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου
Εκτίμηση υποχρεώσεων ασφαλιστικών συμβολαίων Οι υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων κατά την 31.12.2024 ανέρχονται σε ποσό €557,7εκ (€415,9εκ κατά την 31.12.2023) και περιλαμβάνουν την υποχρέωση για εναπομένουσα κάλυψη («LRC») που απορρέει από τα Unit Linked συμβόλαια ποσού €556,3εκ (€415εκ κατά την 31.12.2023) η οποία επιμετρύται με την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής («VFA»). Η εκτίμηση της υποχρέωσης για εναπομένουσα κάλυψη («LRC») περιλαμβάνει την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών, τη προσαρμογή για μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους (RA) και το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM). Πιο αναλυτικά: - η εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών βασίζεται στην χρήση σύνθετων υπολογιστικών μοντέλων και στην χρήση παραδοχών από τη διοίκηση σχετικά με μελλοντικά γεγονότα, εκ των οποίων η παραδοχή της καμπύλης επιτοκίων, η παραδοχή του δείκτη ακυρωσιμότητας και η παραδοχή των εξόδων ενέχουν υψηλό βαθμό αβεβαιότητας. -Η προσαρμογή για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (RA) βασίζεται στην μεθοδολογία κόστος κεφαλαίου με την διοίκηση να καθορίζει το επίπεδο εμπιστοσύνης και τον παράγοντα της επιβάρυνσης του κόστους κεφαλαίου. -Το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) υπολογίζεται με βάση τις μονάδες κάλυψης όπως αυτές έχουν προσδιοριστεί από την διοίκηση. Θεωρήσαμε ότι η περιοχή αυτή αποτελεί σημαντικό θέμα ελέγχου διότι η διαδικασία υπολογισμού είναι σύνθετη και περιλαμβάνει την εκτίμηση παραδοχών. Η διοίκηση έχει παράσχει περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την εκτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων στη Σημείωση 2.9 “Ασφαλιστήρια Συμβόλαια”, στην Σημείωση 3α) Ασφαλιστικός Κίνδυνος και στην Σημείωση 21 “Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων”.	Με βάση την αξιολόγηση του ελεγκτικού κινδύνου και ακολουθώντας μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο, αξιολογήσαμε την εκτίμηση της υποχρέωσης για εναπομένουσα κάλυψη («LRC») και διενεργήσαμε μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες: Αξιολογήσαμε, με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές), το σχεδιασμό και εφαρμογή των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με την εκτίμηση της υποχρέωσης για εναπομένουσα κάλυψη («LRC»). Αξιολογήσαμε, με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές): - την καταλληλότητα του μοντέλου επιμέτρησης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδόθηκαν την ελεγχόμενη χρήση (Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής). - την καταλληλότητα της μεθοδολογίας για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών. - το εύλογο της καμπύλης επιτοκίων που χρησιμοποιήθηκε για την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών. - την καταλληλότητα της μεθοδολογίας για την εκτίμηση του δείκτη ακυρωσιμότητας. - την καταλληλότητα της μεθοδολογίας για την εκτίμηση των εξόδων. - την καταλληλότητα της μεθοδολογίας που χρησιμοποιήθηκε για τον προσδιορισμό του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM). - την καταλληλότητα της μεθοδολογίας προσδιορισμού της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (RA). Με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές): - εξετάσαμε, σε δειγματοληπτική βάση, την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών μέσω διαδικασίας ανεξάρτητης επαλήθευσης των μοντέλων παραγωγής χρηματοροών. - την ορθή εφαρμογή της μεθοδολογίας για την εκτίμηση του δείκτη ακυρωσιμότητας συμπεριλαμβανομένου και της πληρότητας και σε δειγματοληπτική βάση της ορθότητας των υποκείμενων στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση του δείκτη. - την ορθή εφαρμογή της μεθοδολογίας για την εκτίμηση των εξόδων, συμπεριλαμβανομένου και της πληρότητας και σε δειγματοληπτική βάση της ορθότητας των υποκείμενων στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των εξόδων. - εξετάσαμε, σε δειγματοληπτική βάση, τον προσδιορισμό του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών (CSM). - εξετάσαμε τον υπολογισμό της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (RA), συμπεριλαμβανομένου και της πληρότητας και σε δειγματοληπτική βάση της ορθότητας των υποκείμενων στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό. Εξετάσαμε την πληρότητα και την ακρίβεια των γνωστοποιήσεων που σχετίζονται με αυτό το σημαντικό θέμα, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 17.

Σημαντικό θέμα ελέγχου	Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικό θέμα ελέγχου
Εκτίμηση υποχρεώσεων επενδυτικών συμβολαίων Η εκτίμηση των υποχρεώσεων επενδυτικών συμβολαίων κατά την 31.12.2024 ανέρχεται σε ποσό €580,7εκ (€543,3εκ κατά την 31.12.2023), αφορά τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τα συμβόλαια που έχουν ταξινομηθεί ως επενδυτικά και επιμετρώνται με το Δ.Π.Χ.Α. 9 και περιλαμβάνουν την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών που απορρέουν από τα επενδυτικά συμβόλαια ποσού €562,7εκ (€532,9,εκ κατά την 31.12.2023) καθώς και το απόθεμα εκκρεμών ζημιών ποσού €18εκ (€10,4εκ κατά την 31.12.2023). Η εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών που απορρέουν από τα επενδυτικά συμβόλαια βασίζεται στην χρήση σύνθετων υπολογιστικών μοντέλων και στην χρήση παραδοχών από τη διοίκηση σχετικά με μελλοντικά γεγονότα εκ των οποίων η παραδοχή του δείκτη ακυρωσιμότητας και η παραδοχή των εξόδων ενέχουν υψηλό βαθμό αβεβαιότητας. Η διοίκηση έχει παράσχει περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την εκτίμηση των υποχρεώσεων επενδυτικών συμβολαίων στη Σημείωση 2.10 “Επενδυτικά Συμβόλαια” και στην Σημείωση 22 “Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων”.	Με βάση την αξιολόγηση του ελεγκτικού κινδύνου και ακολουθώντας μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο, αξιολογήσαμε την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών που απορρέουν από τα επενδυτικά συμβόλαια και διενεργήσαμε μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες: Αξιολογήσαμε, με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές), το σχεδιασμό και εφαρμογή των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με την εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών που απορρέουν από τα επενδυτικά συμβόλαια. Με την υποστήριξη των ειδικών εμπειρογνομόνων μας (αναλογιστές): - αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας για την εκτίμηση του δείκτη ακυρωσιμότητας. - Εξετάσαμε την ορθή εφαρμογή της μεθοδολογίας για την εκτίμηση του δείκτη ακυρωσιμότητας, συμπεριλαμβανομένου και της πληρότητας και σε δειγματοληπτική βάση της ορθότητας των υποκείμενων στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση του δείκτη. - αξιολογήσαμε την καταλληλότητα της μεθοδολογίας για την εκτίμηση των εξόδων. - Εξετάσαμε την ορθή εφαρμογή της μεθοδολογίας για την εκτίμηση των εξόδων, συμπεριλαμβανομένου και της πληρότητας και σε δειγματοληπτική βάση της ορθότητας των υποκείμενων στοιχείων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση των εξόδων. - εξετάσαμε, σε δειγματοληπτική βάση, την εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών μέσω διαδικασίας ανεξάρτητης επαλήθευσης των μοντέλων παραγωγής χρηματοροών. Εξετάσαμε την πληρότητα και την ακρίβεια των γνωστοποιήσεων που σχετίζονται με αυτό το σημαντικό θέμα, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9

Άλλες πληροφορίες

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

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

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

Ευθύνες της Διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων - Συνέχεια

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

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

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



Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των απαιτήσεων της παραγράφου 1, περιπτώσεις αα', αβ' και β', του άρθρου 154Γ του Ν. 4548/2018, σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν.4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

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

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

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

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 30 των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 30.06.2017 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο οκτώ ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 10 Σεπτεμβρίου 2025

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Πάυλος Γκορόγιας

A.M. ΣΟΕΛ 53761

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: E 120

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

Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the companies of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") geography. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Santa Sofia no.28, 20122, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee.

DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of any of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com> to learn more.

© 2025 For more information contact Deloitte Central Mediterranean.

**Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31.12.2024****Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης**

(ποσά σε χιλ. ευρώ)

	Σημείωση	1.1-31.12.2024	1.1-31.12.2023
Έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	4	6.313	4.198
Έξοδα ασφαλιστικών εργασιών	4	(3.031)	(2.141)
Αποτέλεσμα ασφαλιστικών υπηρεσιών από εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια	4	3.282	2.057
Έσοδα ή δαπάνες ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης	5	(398)	(122)
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης		2.884	1.935
Καθαρά έσοδα επενδύσεων	6	20.091	17.171
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων	7	446	(2.039)
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων	8	33.322	23.592
Κέρδη/ (Ζημιές) Παραγώγων	9	83	351
Χρηματοοικονομικό κόστος επενδυτικών συμβολαίων	10	(3.809)	(7.031)
Κέρδη/ (Ζημιές) απομειώσεως ομολόγων που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος	3	(121)	(129)
Κέρδη/ (Ζημιές) απομειώσεως ομολόγων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	3	(24)	915
Κέρδη/ (Ζημιές) απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από λοιπές απαιτήσεις		22	2
Καθαρό έσοδο από επενδύσεις		50.010	32.832
Χρηματοοικονομικά έσοδα ή (έξοδα) ασφάλισης	11	(32.401)	(21.757)
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης και επενδύσεων		20.494	13.009
Λοιπά έξοδα	12	(2.440)	(2.075)
Κέρδη / (Ζημιές) πριν τον φόρο εισοδήματος		18.054	10.934
Φόρος εισοδήματος	13	4.270	2.674
Κέρδη / (Ζημιές) μετά τον φόρο εισοδήματος		22.324	13.608
Καθαρά κέρδη ανά μετοχή (Βασικά και προσαρμοσμένα ευρώ/μετοχή)	14	78,79	48,03

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 23-91) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

**Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος**

(ποσά σε χιλ. ευρώ)

Σημ.	1.1-31.12.2024	1.1-31.12.2023
Κέρδη / (Ζημιές) μετά τον φόρο εισοδήματος	22.324	13.608
Λοιπά αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:		
Ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:		
Μεταβολή του αποθεματικού των αξιόγραφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	20 9.031	39.632
Φόρος εισοδήματος	20 (1.987)	(8.719)
	7.044	30.913
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων:		
Μεταβολή αναλογιστικών κερδών / (ζημιών) υποχρεώσεων καθορισμένων παροχών προσωπικού και δικαιωμάτων προαίρεσης	(1)	(4)
Φόρος εισοδήματος	--	1
	(1)	(3)
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά το φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση	7.043	30.910
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσης, μετά το φόρο εισοδήματος	29.367	44.518

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 23-91) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

**Ισολογισμός**

(ποσά σε χιλ. ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31.12.2024	31.12.2023
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)	15.1	51	87
Άυλα πάγια στοιχεία	15.2	10	14
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:			
• Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	16	511.895	517.088
• Αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος	16	151.502	81.260
• Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	16	13.072	12.615
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	17	539.738	402.034
Λοιπές απαιτήσεις	18	3.026	3.393
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	9	400	302
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	13	12.982	10.699
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	19	5.413	2.023
Σύνολο Ενεργητικού		1.238.090	1.029.515
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Καθαρή Θέση			
Μετοχικό κεφάλαιο	20	9.109	9.109
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		23.393	23.393
Αποθεματικά	20	(5.104)	(15.141)
Αποτελέσματα εις νέον		70.409	51.079
Σύνολο Καθαρής Θέσης		97.807	68.440
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων	21	557.731	415.881
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	22	580.696	543.328
Υποχρεώσεις αντασφαλιστικών συμβολαίων	23	153	128
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους	25	22	17
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	13	--	565
Λοιπές υποχρεώσεις	26	1.682	1.157
Σύνολο Υποχρεώσεων		1.140.284	961.076
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων		1.238.090	1.029.515



Κατάσταση Μεταβολών Καθαρής Θέσης

(ποσά σε χιλ. ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2023	9.109	23.393	(46.050)	37.471	23.922
Αποτελέσματα χρήσης, μετά τον φόρο εισοδήματος				13.608	13.608
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση			30.913		30.913
Αφορολόγητα αποθεματικά			-	-	-
Αποθεματικό αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών στο προσωπικό / Αναλογιστικά Κέρδη - Ζημιές			(4)		(4)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2023	9.109	23.393	(15.141)	51.079	68.440
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2024	9.109	23.393	(15.141)	51.079	68.440
Αποτελέσματα χρήσης, μετά τον φόρο εισοδήματος				22.324	22.324
Σύνολο αποτελεσμάτων, μετά τον φόρο εισοδήματος, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην καθαρή θέση			7.044		7.044
Αφορολόγητα αποθεματικά			2.994	(2.994)	0
Αποθεματικό αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών στο προσωπικό / Αναλογιστικά Κέρδη - Ζημιές			(1)		(1)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2024	9.109	23.393	(5.104)	70.409	97.807

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 23-91) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

**Κατάσταση Ταμειακών Ροών**

(ποσά σε χιλ. ευρώ)

	1.1-31.12.2024	1.1-31.12.2023
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	18.054	10.934
Προσαρμογές για:		
Μεταβολή ασφαλιστικών υποχρεώσεων	141.875	171.369
Μεταβολή επενδυτικών υποχρεώσεων	37.367	29.834
Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	122	(787)
(Κέρδη)/ Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	(33.322)	(23.592)
(Κέρδη)/ Ζημιές από πωλήσεις επενδύσεων	(446)	2.039
(Κέρδη)/ Ζημιές παραγώνων	(83)	(351)
Έσοδα από τόκους	(20.091)	(17.171)
Έξοδα από τόκους	3.809	7.031
Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία	147.285	179.306
(Αγορές) χρηματοοικονομικών στοιχείων	(355.065)	(325.008)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων	208.956	140.054
Μεταβολή λοιπών εμπορικών απαιτήσεων/υποχρεώσεων	(11.111)	(3.906)
Εισπραχθέντες τόκοι	13.330	12.218
Πληρωμές φόρου εισοδήματος	(1)	(2.504)
Σύνολο μεταβολών σε λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία	(143.891)	(179.146)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	3.393	159
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορές ενσώματων παγίων και άυλων στοιχείων	(3)	(36)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(3)	(36)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών διαθεσίμων	3.390	195
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών έναρξης χρήσης	2.023	1.828
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών λήξης χρήσης	5.413	2.023

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 23-91) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.



Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρία

Η «ALPHALIFE Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής», (η «Εταιρία») εδρεύει στην Αθήνα, οδός Πανεπιστημίου 43, είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 64983/05/Β/07/15 και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό 7989301000. Η Εταιρία ιδρύθηκε το 2007.

Την 16^η Απριλίου 2021 η μητρική της εταιρεία Alpha Bank («διασπώμενη») εισέφερε μέσω απόσχισης κλάδου της κύριες τραπεζικές της δραστηριότητες σε νέα εταιρεία- πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («επωφελούμενη»).

Η τελική μητρική εταιρεία, η οποία πλέον κατέχει της μετοχές της «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («επωφελούμενη»), διακράτησε δραστηριότητες, περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που δε συνδέονται με της κύριες τραπεζικές δραστηριότητες και μετονομάστηκε σε «ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Ως εκ τούτου, οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας περιλαμβάνονται της ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου εταιριών «Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών» με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Ειδικότερα η Εταιρεία ανήκει σε ποσοστό 99,92% στην ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και σε ποσοστό 0,08% στην εταιρία ALPHA ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε..

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

Σκοπός της Εταιρίας είναι:

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

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

Η τρέχουσα σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, η θητεία του οποίου λήγει την 27 Οκτωβρίου 2027, είναι η εξής:



- | | |
|----------------------------------|-------------------------------------|
| 1. Ισίδωρος Σ. Πάσσας | Πρόεδρος Δ.Σ. – Εκτελεστικό Μέλος |
| 2. Λάζαρος Α. Παπαγαρυφάλλου | Αντιπρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| 3. Σαπφώ Η. Αντωνοπούλου | Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| 4. Νικόλαος Ε. Βιολάκης | Εκτελεστικό Μέλος |
| 5. Αγγελική Σ. Σαμαρά | Ανεξάρτητο , Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| 6. Ιωάννης Θ. Ιωαννίδης | Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| 7. Γεώργιος Α. Παπαναστασόπουλος | Ανεξάρτητο , Μη Εκτελεστικό Μέλος |
| 8. Γεώργιος Β. Μιχαλόπουλος | Μη Εκτελεστικό Μέλος |

Εποπτεύουσα αρχή : i. Υπουργείο Οικονομίας & Ανάπτυξης
ii. Τράπεζα της Ελλάδος

Γενικό Εμπορικό Μητρώο : 7989301000

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών : 64983/05/B/07/15

Αριθμός φορολογικού μητρώου : 998280980

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2024 έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 4 Σεπτεμβρίου 2025.

2. Ουσιώδεις Λογιστικές Πολιτικές

2.1 Βάση παρουσίασης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις αφορούν στη χρήση 1.1 – 31.12.2024 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, βάσει του Κανονισμού αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης όπως ισχύουν την 31.12.2024.

Οι λογιστικές αρχές που έχει ακολουθήσει η Εταιρία για τη σύνταξη των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευθείσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2023 αφού επιπρόσθετα ληφθούν υπόψη οι τροποποιήσεις προτύπων οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2024 όπως αυτές αναλυτικά αναφέρονται στη σημείωση 2.3.

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους. Με εξαίρεση ορισμένα στοιχεία του ενεργητικού και των υποχρεώσεων αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα στοιχεία αυτά είναι τα ακόλουθα:

- Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
- Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση
- Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

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



να λάβουν υπόψη τις τρέχουσες εξελίξεις και επιπτώσεις από τυχόν αλλαγές που αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις κατά το χρόνο που πραγματοποιούνται.

2.2 Αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρία, για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31.12.2024, βασίστηκε στην αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Η Εταιρία παρακολουθεί τις εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον το οποίο χαρακτηρίζεται από αβεβαιότητα η οποία προκύπτει κυρίως:

- Τις γεωπολιτικές εξελίξεις και τις πληθωριστικές πιέσεις και ειδικότερα τη συνέχιση και την έκβαση του πολέμου στην Ουκρανία και τις εντάσεις στη Μέση Ανατολή και την Ερυθρά Θάλασσα. Παρά την πρόσφατη επίτευξη εκεχειρίας στη Γάζα, ενδεχόμενη εκ νέου κλιμάκωση της σύγκρουσης μεταξύ Ισραήλ και Ιράν θα μπορούσε να πυροδοτήσει νέα ενεργειακή κρίση και κατά συνέπεια πληθωριστικές πιέσεις, ιδιαίτερα σε περίπτωση που πληγούν οι ιρανικές πετρελαϊκές εγκαταστάσεις.
- Τους κινδύνους για την ελληνική οικονομία που απορρέουν από ενδεχόμενες φυσικές καταστροφές ή και τυχόν επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής, όπως τα ακραία καιρικά φαινόμενα που πλήττουν τα τελευταία χρόνια διάφορες περιοχές της χώρας.
- Την πολιτική αστάθεια σε μεγάλες ευρωπαϊκές χώρες και σημαντικούς εμπορικούς εταίρους της Ελλάδας όπως η Γαλλία και η Γερμανία, αλλά και τις επιπτώσεις της αμερικανικής πολιτικής με την πιθανή αύξηση του εμπορικού προστατευτισμού, που είναι πιθανό να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στον εξωτερικό τομέα της ελληνικής οικονομίας τα επόμενα χρόνια.

Παρά, ωστόσο, την αβεβαιότητα που χαρακτηρίζει το οικονομικό περιβάλλον, η ελληνική οικονομία αναμένεται να παραμείνει ανθεκτική, επιτυγχάνοντας τη διετία 2024-2025 υψηλούς ρυθμούς αύξησης του ΑΕΠ (μεταξύ 2% και 2,5%), με αρωγούς τη συνεχιζόμενη ενίσχυση της απασχόλησης, τις τουριστικές επιδόσεις, τη σταδιακή εξομάλυνση των πληθωριστικών πιέσεων, την υλοποίηση επενδύσεων τόσο στο πλαίσιο του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας όσο και του Προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων, καθώς και την προσδοκώμενη άνοδο των Ξένων Άμεσων Επενδύσεων (ΞΑΕ) και των εξαγωγών.

Η Εταιρία παρακολουθεί και εξετάζει συνεχώς την επίδραση στη λειτουργία της και συγκεκριμένα τις επιπτώσεις:

- στις αποτιμήσεις των χρεογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου από την μεταβλητότητα των χρηματαγορών, εξετάζοντας της κατάλληλες επενδυτικές επιλογές σε σενάρια υψηλής μεταβλητότητας σε συνάρτηση με την πορεία των δεικτών φερεγγυότητας, λαμβάνοντας υπόψη ότι η ανοδική πορεία αποδόσεων των Ελληνικών Κρατικών Ομολόγων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας επιφέρει αρνητική επίδραση στους δείκτες φερεγγυότητας
- στο ύψος των υποχρεώσεων τόσο των ασφαλιστικών όσο και των επενδυτικών συμβολαίων από την ανοδική πορεία των επιτοκίων λόγω των πληθωριστικών πιέσεων και της αυξανόμενης ζήτησης, λαμβάνοντας υπόψη ότι γενικότερα η άνοδος των επιτοκίων μειώνει τις υποχρεώσεις της Εταιρείας και επιφέρει θετική επίδραση στους δείκτες φερεγγυότητας
- στην επίτευξη των παραγωγικών στόχων λόγω ενδεχόμενης μείωσης της ζήτησης ως επακόλουθο του περιορισμού του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών, στη κερδοφορία καθώς και στη κεφαλαιακή διάρθρωση και επάρκεια ως αποτέλεσμα όλων των ανωτέρω.

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

Η Εταιρία μέσω της ανάπτυξης της σειράς προϊόντων που διαθέτει στην πελατεία και των επενδυτικών επιλογών της, σε συνδυασμό με την ισχυρή κεφαλαιακή της βάση και την αποτελεσματική λειτουργία της με συγκράτηση του λειτουργικού κόστους, δεν αντιμετωπίζει κάποια επίπτωση αναφορικά με την εξέλιξη του πολέμου Ουκρανίας – Ρωσίας και την



κατάσταση στην Μέση Ανατολή συνεχίζοντας να επιτυγχάνει δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας οι οποίοι παραμένουν σε υψηλά επίπεδα.

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

2.3 Υιοθέτηση των Δ.Π.Χ.Π.

Νέα Δ.Π.Χ.Π. διερμηνείες και τροποποιήσεις που τέθηκαν σε ισχύ από την 1 Ιανουαρίου 2024

Παρατίθενται κατωτέρω τα νέα πρότυπα και οι τροποποιήσεις προτύπων που εφαρμόστηκαν από 1.1.2024:

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»:** Ταξινόμηση υποχρεώσεων σε βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες (Κανονισμός 2023/2822/19.12.2023)

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

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

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση από την υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»:** Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με όρους συμμόρφωσης (Κανονισμός 2023/2822/19.12.2023)

Την 31.10.2022, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 με την οποία παρείχε διευκρινίσεις αναφορικά με την ταξινόμηση σε βραχυχρόνια ή μακροχρόνια μιας υποχρέωσης την οποία μια εταιρία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει για τουλάχιστον 12 μήνες και η οποία ωστόσο υπόκειται σε συμμόρφωση με συγκεκριμένους όρους. Ειδικότερα, διευκρινίστηκε ότι μόνο οι όροι με τους οποίους μια οικονομική οντότητα υποχρεούται να συμμορφωθεί κατά ή πριν από την ημερομηνία ισολογισμού επηρεάζουν την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης ως βραχυπρόθεσμης ή μακροπρόθεσμης.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 16 «Μισθώσεις»:** Υποχρέωση από τη μίσθωση σε μία συναλλαγή πώλησης και επανεκμίσθωσης. (Κανονισμός 2023/2579/20.11.2023)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2024.

Την 22 Σεπτεμβρίου 2022, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε το Δ.Π.Χ.Π 16 με σκοπό να διευκρινίσει πως, σε μία συναλλαγή πώλησης και επανεκμίσθωσης, ο πωλητής-μισθωτής καθορίζει τις «πληρωμές μισθωμάτων» ή «τις αναθεωρημένες πληρωμές μισθωμάτων» κατά τρόπο που δεν θα αναγνωρίσει κανένα ποσό του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το δικαίωμα χρήσης που διατηρεί ο πωλητής-μισθωτής. Επίσης, σε περίπτωση μερικής ή ολικής διακοπής της μίσθωσης, ο πωλητής-μισθωτής δεν απαγορεύεται να αναγνωρίσει στα αποτελέσματα το κέρδος ή τη ζημία που προκύπτει από τη διακοπή αυτή.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση από την υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.



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

Ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής: Δεν έχει ακόμα καθοριστεί

Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π. 10 και Δ.Λ.Π. 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μίας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του ενεργητικού της μητρικής εταιρίας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το Δ.Π.Χ.Π. 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μίας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρία (ο επενδυτής) χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του Δ.Π.Χ.Π. 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημιάς που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημιά από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχής των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώην θυγατρική. Αντίστοιχα, στο Δ.Λ.Π. 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημιάς στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημιά στα αποτελέσματα του επενδυτή. Την 17.12.2015 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων κατήγγειλε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής της ανωτέρω τροποποίησης που είχε αρχικά προσδιορίσει. Η νέα ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής θα προσδιοριστεί σε μεταγενέστερη ημερομηνία από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αφού λάβει υπόψη του τα αποτελέσματα του έργου που εκπονεί για τη λογιστική της μεθόδου της καθαρής θέσης.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12** «Φόρος εισοδήματος»: Διεθνής Φορολογική Μεταρρύθμιση - Πρότυποι Κανόνες του Πυλώνα II (Κανονισμός 2023/2468/8.11.2023)

Ισχύει με έναρξη από 1.1.2024

Την 23.5.2023, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 12 με σκοπό να παρέχει καθοδήγηση αναφορικά με τον χειρισμό των διατάξεων που επιβάλλονται μέσω των πρότυπων κανόνων του Πυλώνα II της Διεθνούς Φορολογικής Μεταρρύθμισης. Ειδικότερα, σύμφωνα με την τροποποίηση, μία εταιρία:

- Δεν θα πρέπει να αναγνωρίζει και να γνωστοποιεί πληροφόρηση αναφορικά με τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις που απορρέουν από τον φόρο εισοδήματος του Πυλώνα II.
- Θα πρέπει να γνωστοποιεί ότι έχει εφαρμόσει την ανωτέρω εξαίρεση.
- Θα πρέπει να γνωστοποιεί διακριτά το έξοδο (έσοδο) τρέχοντα φόρου εισοδήματος που σχετίζεται με τον φόρο εισοδήματος του Πυλώνα II.
- Στις περιόδους που η νομοθεσία για τον Πυλώνα II έχει θεσπισθεί (ή ουσιαστικά θεσπισθεί) αλλά δεν είναι ακόμα εφαρμοστέα, θα πρέπει να γνωστοποιεί γνωστή ή εύλογα εκτιμώμενη πληροφόρηση που θα βοηθήσει τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν την έκθεσή της στο φόρο εισοδήματος του Πυλώνα II.

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

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 7** «Κατάσταση ταμειακών ροών» και του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»: Συμφωνίες παροχής πίστωσης για την αποπληρωμή προμηθευτών (Κανονισμός 2024/1317/15.05.2024)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 01.01.2024.

Την 25.5.2023, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε τα πρότυπα Δ.Λ.Π. 7 και Δ.Π.Χ.Π. 7 αποσκοπώντας στην παροχή γνωστοποιήσεων αναφορικά με τις συμφωνίες παροχής πιστώσεων για την αποπληρωμή



προμηθευτών. Πρόκειται για συμφωνίες που οι εταιρίες συνάπτουν με τρίτους πιστωτές, οι οποίοι αναλαμβάνουν να αποπληρώσουν τις οφειλές των εταιριών στους προμηθευτές τους. Στη συνέχεια η εταιρία θα πρέπει να αποπληρώσει τους τρίτους πιστωτές με βάση τους όρους της μεταξύ τους συμφωνίας. Επίσης, το Δ.Π.Χ.Π. 7 τροποποιήθηκε ώστε στις γνωστοποιήσεις για τον κίνδυνο ρευστότητας να συμπεριλάβει και την πρόσβαση σε τέτοιου είδους συμφωνίες με τους τρίτους πιστωτές.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση από την υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για τις χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2024 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από την Εταιρία.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης» Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2016.

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

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 21** «Οι επιπτώσεις των αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: Έλλειψη ανταλλαξιμότητας (Κανονισμός 2024/2862/12.11.2024)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2025

Την 15.8.2023, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Π. 21 αναφορικά με τα νομίσματα στα οποία παρατηρείται έλλειψη ανταλλαξιμότητας. Με την τροποποίηση διευκρινίζεται πως μια οικονομική οντότητα πρέπει να αξιολογεί εάν ένα νόμισμα είναι ανταλλάξιμο και πώς πρέπει να προσδιορίζει μια άμεση συναλλαγματική ισοτιμία όταν δεν υφίσταται η δυνατότητα ανταλλαγής. Επίσης, με την τροποποίηση προστέθηκαν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν την επίπτωση ενός νομίσματος που δεν είναι ανταλλάξιμο.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση από την υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7** «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» και του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9** «Ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών μέσων»:

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2026

Την 30.5.2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π. 7 και Δ.Π.Χ.Π. 9 με σκοπό να αντιμετωπίσει ζητήματα που ανέκυψαν από την επισκόπηση της εφαρμογής των διατάξεων του Δ.Π.Χ.Π. 9 όσον αφορά στην ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων. Ειδικότερα, οι τροποποιήσεις



αποσαφηνίζουν θέματα που σχετίζονται με τη διακοπή αναγνώρισης μίας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης που διακανονίζεται μέσω ηλεκτρονικής μεταφοράς και την αξιολόγηση του κατά πόσο οι ταμειακές ροές ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού αποτελούν ροές κεφαλαίου και τόκου ενώ προβλέπουν γνωστοποιήσεις για τις μετοχές που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση και των συμβατικών όρων που ενδέχεται να μεταβάλλουν τον χρόνο και το ποσό των ταμειακών ροών στην περίπτωση επέλευσης ενός ενδεχόμενου γεγονότος. Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση από την υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις

► **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 7** «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις» και του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 9** «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Συμβάσεις που αναφέρονται στην ηλεκτρική ενέργεια που εξαρτάται από το φυσικό περιβάλλον»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη από 1.1.2026

Την 18.12.2024 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Π 9 με σκοπό να προσδιορίσει τους παράγοντες που θα πρέπει να εξετάζονται για το αν οι συμβάσεις που αναφέρονται στην εξαρτώμενη από το φυσικό περιβάλλον ηλεκτρική ενέργεια εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του καθώς και υπό ποιες προϋποθέσεις μπορεί ένα συμβόλαιο για ανανεώσιμη ηλεκτρική ενέργεια εξαρτώμενη από το φυσικό περιβάλλον να ορισθεί ως μέσο αντιστάθμισης. Επίσης, τροποποιήθηκε το Δ.Π.Χ.Π. 7 προκειμένου να συμπεριλάβει γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις εν λόγω συμβάσεις.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση των ανωτέρω τροποποιήσεων στις οικονομικές της καταστάσεις.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 18:** «Παρουσίαση και Γνωστοποιήσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις» που θα αντικαταστήσει το **Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 1:** «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»:

Ισχύει για τις χρήσεις με έναρξη από 1.1.2027.

Το νέο πρότυπο είναι το αποτέλεσμα του λεγόμενου έργου πρωτογενών οικονομικών καταστάσεων, στοχεύει στη βελτίωση του τρόπου με τον οποίο οι οντότητες επικοινωνούν στις οικονομικές τους καταστάσεις.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση από την υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

► **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης 19** «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Λογοδοσία: Γνωστοποιήσεις»

Ισχύει για τις χρήσεις με έναρξη από 1.1.2027.

Το ΔΠΧΠ 19 επιτρέπει σε μια θυγατρική να παρέχει μειωμένες γνωστοποιήσεις όταν εφαρμόζει τα ΔΠΧΠ στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις. Το ΔΠΧΠ 19 είναι προαιρετικό για θυγατρικές που είναι επιλέξιμες και καθορίζει τις απαιτήσεις γνωστοποίησης για τις θυγατρικές που επιλέγουν να το εφαρμόσουν.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση από την υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης στις Χρηματοοικονομικές της Καταστάσεις.

► **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – Τόμος 11**

Ισχύει για τις χρήσεις με έναρξη από την 1.1.2026

Στο πλαίσιο του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 18.7.2024, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Π. 1, Δ.Π.Χ.Π. 7, Δ.Π.Χ.Π. 9, Δ.Π.Χ.Π. 10 και Δ.Λ.Π. 7.

Η Εταιρία εξετάζει την επίπτωση των ανωτέρω τροποποιήσεων στις οικονομικές της καταστάσεις.



2.4 Πληροφόρηση κατά δραστηριότητα

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

2.5 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα

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

2.6 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

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

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

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

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

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

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

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

2.7 Άυλα στοιχεία Ενεργητικού

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

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



2.8 Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

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

2.9 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Η Εταιρία από την 1.1.2023 εφαρμόζει το Δ.Π.Χ.Π. 17 σε αντικατάσταση του Δ.Π.Χ.Α. 4 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια και τα συμβόλαια αντασφάλισης τα οποία λογιστικοποίησε σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 17. Όσον αφορά τα επενδυτικά συμβόλαια λογιστικοποιήθηκαν ως χρηματοοικονομικά μέσα σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9.

Η Εταιρία εφαρμόζει τρεις προσεγγίσεις μέτρησης σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 17 για διαφορετικούς τύπους ασφάλισης:

- **Γενικευμένο μοντέλο επιμέτρησης (General Measurement Model - GMM)**, το οποίο είναι μια προεπιλεγμένη προσέγγιση για τη επιμέτρηση όλων των ασφαλιστικών συμβολαίων.
- **Η προσέγγιση κατανομής ασφαλίσεων (Premium Allocation Approach – PAA)**, η οποία είναι ένα απλουστευμένο μοντέλο επιμέτρησης για βραχυπρόθεσμες συμβάσεις κάλυψης, που ισχύει μόνο υπό ορισμένες προϋποθέσεις.
- **Προσέγγιση μεταβλητής αμοιβής (Variable Fee Approach – VFA)**, η οποία είναι η προσέγγιση που εφαρμόζεται στα ασφαλιστικά συμβόλαια με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής. Θα πρέπει να σημειώσουμε ότι η Variable Fee Approach (VFA) δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για τη επιμέτρηση αντασφαλιστικών συμβάσεων.

Γενικευμένο μοντέλο επιμέτρησης (General Measurement Model - GMM) → Το μοντέλο αυτό είναι μια προσέγγιση που εφαρμόζεται σε όλα τα ασφαλιστικά συμβόλαια, εκτός εάν διαθέτουν άμεσα χαρακτηριστικά συμμετοχής ή το συμβόλαιο είναι επιλέξιμο και η Εταιρία επιλέγει να εφαρμόσει την προσέγγιση κατανομής ασφαλίσεων.

Προσέγγιση κατανομής ασφαλίσεων (Premium Allocation Approach - PAA) → είναι η απλοποιημένη μέθοδος για τη μέτρηση του LRC για επιλέξιμες ομάδες ασφαλιστικών συμβολαίων. Σύμφωνα με αυτήν την προσέγγιση, η υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το γενικευμένο μοντέλο. Η προσέγγιση κατανομής ασφαλίσεων επιτρέπεται εάν, και μόνον εάν, κατά την έναρξη της ομάδας συμβολαίων, πληρούνται μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- κάθε συμβόλαιο έχει μια περίοδο κάλυψης (δηλαδή την περίοδο στην οποία η οντότητα παρέχει υπηρεσίες ασφαλιστικών συμβολαίων) ενός έτους ή λιγότερο
- η επιμέτρηση του LRC για την ομάδα που χρησιμοποιεί την προσέγγιση κατανομής ασφαλίσεων είναι εύλογη και αναμένεται να παράγει μια μέτρηση που δεν διαφέρει ουσιαστικά από αυτή του γενικευμένου μοντέλου ή την προσέγγιση της μεταβλητής αμοιβής. Το δεύτερο κριτήριο που σημειώθηκε παραπάνω δεν πληρούται εάν, κατά την έναρξη της ομάδας συμβολαίων, μια οικονομική οντότητα αναμένει σημαντική διακύμανση στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που θα επηρέαζε τη μέτρηση του LRC κατά τη διάρκεια της περιόδου πριν από τη δημιουργία αξίωσης.

Προσέγγιση μεταβλητής αμοιβής (Variable Fee Approach - VFA) → εφαρμόζεται όταν ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο πληροί τον ορισμό του ασφαλιστηρίου συμβολαίου με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής. Ως ασφαλιστήριο συμβόλαιο ορίζεται το ασφαλιστήριο συμβόλαιο με χαρακτηριστικά άμεσης συμμετοχής το οποίο, κατά την έναρξη, πληροί όλα τα ακόλουθα κριτήρια:



- οι συμβατικοί όροι διευκρινίζουν ότι ο αντισυμβαλλόμενος συμμετέχει σε μερίδιο προσδιορισμένο από την ομάδα υποκείμενων στοιχείων
 - η οικονομική οντότητα αναμένει να καταβάλει στον αντισυμβαλλόμενο ποσό ίσο με ένα σημαντικό μερίδιο που είναι οι αποδόσεις εύλογης αξίας των υποκείμενων στοιχείων και
 - η οικονομική οντότητα αναμένει ένα σημαντικό ποσοστό οποιασδήποτε αλλαγής στα ποσά που πρέπει να πληρωθούν στον αντισυμβαλλόμενο να μεταβάλλεται ανάλογα με τη μεταβολή της εύλογης αξίας των υποκείμενων στοιχείων
- Για τα συμβόλαια τα οποία ανήκουν στην περίμετρο του Δ.Π.Χ.Π. 17 (Unit-Linked συμβόλαια), η απόφαση της Εταιρίας είναι να τα επιμετρήσει με την προσέγγιση της μεταβλητής αμοιβής (VFA).

Ομαδοποίηση (επίπεδο συγκέντρωσης)

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ομαδοποιούνται σε χαρτοφυλάκια. Ένα χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει συμβόλαια που ενέχουν παρόμοιους κινδύνους και των οποίων η διαχείριση γίνεται από κοινού. Κάθε ομάδα ασφαλιστήριων συμβολαίων της Εταιρίας περιλαμβάνει συμβόλαια των οποίων ο μεταξύ τους χρόνος έκδοσης είναι έως 12 μήνες (ομαδοποίηση των ασφαλιστήριων συμβολαίων σε ετήσια βάση) ενώ ως ετήσια βάση έχει ορισθεί το ημερολογιακό έτος, δηλαδή το διάστημα από 1.1 έως 31.12.

Διαχωρισμός στοιχείων από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Προτού η εταιρία λογιστικοποιήσει ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο εφαρμόζοντας το Δ.Π.Χ.Π. 17, αναλύει εάν το Δ.Π.Χ.Π. 17 απαιτεί ένα ή περισσότερα στοιχεία να διαχωριστούν και να λογιστικοποιηθούν για την εφαρμογή άλλων πρότυπα. Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 17, η εταιρία προσδιορίζει τρία διαφορετικά στοιχεία που πρέπει να διαχωριστούν από ένα κύριο ασφαλιστήριο συμβόλαιο εφόσον πληρούνται ορισμένα από τα παρακάτω κριτήρια:

- Ενσωματωμένα παράγωγα
- Επενδυτικά στοιχεία και
- Υπόσχεται να μεταβιβάσει σε αντισυμβαλλόμενο διαφορετικά αγαθά ή υπηρεσίες εκτός της ασφάλισης υπηρεσιών

Όταν διαχωρίζονται, αυτά τα στοιχεία λογιστικοποιούνται σύμφωνα με τα σχετικά Δ.Π.Χ.Π. αντί με το Δ.Π.Χ.Π. 17. Επομένως, η εταιρία θα πρέπει να:

- Εφαρμόζει τα κριτήρια του Δ.Π.Χ.Π. 9 για να προσδιορίζει εάν υπάρχει ένα ενσωματωμένο παράγωγο και εάν υπάρχει, να ληφθεί υπόψη σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 9.
- Διαχωρίζει από ένα συμβόλαιο ασφάλισης υποδοχής από ένα επενδυτικό στοιχείο εάν και μόνο εάν αυτό το στοιχείο επένδυσης είναι διακριτό και εφαρμόζει το Δ.Π.Χ.Π. 9 προκειμένου να λογιστικοποιήσει τα διαχωρισμένα διακριτά επενδυτικά στοιχεία
- Διαχωρίζει από ένα συμβόλαιο ασφάλισης υποδοχής κάθε υπόσχεση για μεταβίβαση διακριτού αγαθού και υπηρεσίες σε αντισυμβαλλόμενο που εφαρμόζει το Δ.Π.Χ.Π. 15

Τα προϊόντα της Εταιρίας περιλαμβάνουν επιλογή εξαγοράς η οποία δίνει την δυνατότητα στον αντισυμβαλλόμενο να εξαγοράσει το συμβόλαιο και να λάβει ένα ποσό ίσο με την αξία του κεφαλαίου κατά τη στιγμή της εξαγοράς μείον τυχόν ποινές που ορίζονται από τη σύμβαση του συμβολαίου.

Το Δ.Π.Χ.Π. 17 απαιτεί ξεχωριστή επιμέτρηση του κύριου συμβολαίου από τα διακριτά επενδυτικά στοιχεία εάν και μόνο εάν πληρούνται και τα δύο ακόλουθα κριτήρια:

A) το επενδυτικό στοιχείο και το ασφαλιστικό στοιχείο δεν συνδέονται σε μεγάλο βαθμό. Τα δύο στοιχεία συνδέονται σε μεγάλο βαθμό εάν η αξία ενός στοιχείου εξαρτάται από την αξία του άλλου στοιχείου και ως εκ τούτου η Εταιρία είναι σε θέση να μετρήσει κάθε στοιχείο χωρίς να λαμβάνει υπόψη το άλλο

B) ένα συμβόλαιο με όρους ισοδύναμους με το επενδυτικό στοιχείο πωλείται ή θα μπορούσε να πωληθεί χωριστά στην ίδια αγορά ή στην ίδια δικαιοδοσία.



Εάν το στοιχείο επένδυσης δεν πληροί τις δύο παραπάνω προϋποθέσεις, θα προσδιορίζεται ως μη διακριτό και το Δ.Π.Χ.Π. 17 θα εφαρμόζεται στο σύνολο της σύμβασης (χωρίς διαχωρισμό από το κύριο συμβόλαιο)

Η Εταιρία αξιολόγησε ότι τα συμβόλαια τα οποία περιλαμβάνονται στην περίμετρο του προτύπου περιλαμβάνουν ένα επενδυτικό στοιχείο, το οποίο δεν είναι δυνατόν να διαχωριστεί από το κύριο ασφαλιστήριο συμβόλαιο.

Επίσης, η Εταιρία δεν έχει εντοπίσει κανένα διακριτό ενσωματωμένο παράγωγο ή οποιοδήποτε μη ασφαλιστικό στοιχείο ή υπηρεσία σταθερής αμοιβής στο χαρτοφυλάκιο Unit-Linked.

Όρια Συμβολαίων

Το όριο του συμβολαίου χρησιμοποιείται για να καθοριστεί ποιες ταμειακές ροές πρέπει να ληφθούν υπόψη στην επιμέτρηση ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου και επανεξετάζεται κάθε περίοδο αναφοράς. Οι ταμειακές ροές που δεν βρίσκονται εντός των ορίων μιας ασφαλιστικής σύμβασης σχετίζονται με μελλοντικές ασφαλιστικές συμβάσεις. Οι ταμειακές ροές βρίσκονται εντός των ορίων ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου εάν προκύπτουν από ουσιαστικά δικαιώματα και υποχρεώσεις που υπάρχουν κατά την περίοδο στην οποία βρίσκεται είτε ο αντισυμβαλλόμενος υποχρεούται να καταβάλει ασφάλιστρα ή η οντότητα έχει ουσιαστική υποχρέωση να παρέχει στον αντισυμβαλλόμενο με υπηρεσίες ασφαλιστικών συμβολαίων.

Η Εταιρία αναφορικά με τα όρια των συμβολαίων που συνδέονται με προϊόντα Unit - Linked εφαρμόζει τα παρακάτω βήματα:

- Βήμα 1: Καθορισμός ουσιαστικών δικαιωμάτων και υποχρεώσεων
- Βήμα 2: Προσδιορισμός ουσιαστικών υποχρεώσεων μετά το αποτέλεσμα του βήματος 1 το οποίο επεκτείνει τα όρια της σύμβασης

Δεδομένου ότι τα ασφαλιστήρια συμβόλαια της Εταιρίας δεν προσφέρουν συμπληρωματικές καλύψεις, το όριο του συμβολαίου καθορίζεται από τη διάρκειά του, όπως αυτή ορίζεται στην ασφαλιστική σύμβαση.

Αρχική αναγνώριση

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 17 η αρχική αναγνώριση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων πραγματοποιείται την πρότερη των ακόλουθων:

- έναρξης της περιόδου κάλυψης
- ημερομηνίας κατά την οποία καθίσταται απαιτητή η πρώτη πληρωμή από τον ασφαλισμένο
- για μια ομάδα ζημιολόγων συμβολαίων, όταν η ομάδα γίνει ζημιολόγη

Προκειμένου η Εταιρία να προσδιορίσει την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 17, εντοπίζονται οι ακόλουθες ημερομηνίες:

1. Ημερομηνία κατά την οποία η σύμβαση δημιουργεί εκτελεστά δικαιώματα και υποχρεώσεις
2. Ημερομηνία αναγνώρισης ζημιολόγων συμβάσεων
3. Έναρξη της περιόδου κάλυψης
4. Η ημερομηνία που το πρώτο ασφάλιστρο καθίσταται απαιτητό

Αποτίμηση

Κατά την αρχική αναγνώριση, κάθε ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων αποτιμάται λαμβάνοντας υπόψη, τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης, οι οποίες περιλαμβάνουν:

- τις εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών που εμπίπτουν στα όρια του συμβολαίου (contract boundary)
- μια προσαρμογή με σκοπό να αντικατοπτρίζονται η διαχρονική αξία του χρήματος και οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μελλοντικές ταμειακές ροές, στο βαθμό που οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι δεν περιλαμβάνονται στις εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών
- μια προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου



•το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (contractual service margin -μη δεδουλευμένο κέρδος που θα αναγνωριστεί κατά την παροχή υπηρεσιών ασφαλιστηρίου συμβολαίου στο μέλλον)

Επίσης, κατά την αποτίμηση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Π. 17, η αναγνώριση ζημίας μπορεί να προκύψει όταν οι εκτιμήσεις της ασφαλιστικής εταιρείας δείχνουν ότι οι αναμενόμενες πληρωμές προς τους ασφαλισμένους υπερβαίνουν τα αναμενόμενα έσοδα από τις ασφαλιστικές συμβάσεις.

Ταμειακές ροές εκπλήρωσης

Οι ταμειακές ροές που λαμβάνονται υπόψη στην αποτίμηση είναι εκείνες που σχετίζονται άμεσα με την εκπλήρωση του συμβολαίου, όπως τα ασφάλιστρα, οι πληρωμές προς τους ασφαλισμένους, τα έξοδα που σχετίζονται με την απόκτηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, τα διοικητικά έξοδα κτλ. Δεδομένου ότι τα ασφαλιστήρια συμβόλαια της Εταιρίας δεν προσφέρουν συμπληρωματικές καλύψεις, το όριο του συμβολαίου καθορίζεται από τη διάρκειά του, όπως αυτή ορίζεται στην ασφαλιστική σύμβαση. Στα αναλογιστικά μοντέλα έχουν ενσωματωθεί και τα έξοδα που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 17 επιμερισμένα με βάση τη φύση τους.

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για την ανάπτυξη εκτιμήσεων σχετικά με τις μελλοντικές ταμειακές ροές επαναξιολογούνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς και προσαρμόζονται όπου απαιτείται.

Επιτόκιο προεξόφλησης ταμειακών ροών

Τα προεξοφλητικά επιτόκια που εφαρμόζονται στις εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών:

- αντικατοπτρίζουν τη διαχρονική αξία του χρήματος, τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών και τα χαρακτηριστικά ρευστότητας των ασφαλιστηρίων συμβολαίων
- συνάδουν με τις παρατηρήσιμες τρέχουσες τιμές της αγοράς για χρηματοοικονομικά μέσα με ταμειακές ροές των οποίων τα χαρακτηριστικά συνάδουν με τα χαρακτηριστικά των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, από την άποψη, για παράδειγμα, του χρονοδιαγράμματος, του νομίσματος και της ρευστότητας
- δεν λαμβάνουν υπόψη την επίπτωση παραγόντων που επηρεάζουν τις εν λόγω παρατηρήσιμες τιμές της αγοράς αλλά οι οποίοι δεν επηρεάζουν τις μελλοντικές ταμειακές ροές των ασφαλιστηρίων συμβολαίων

Η Εταιρία χρησιμοποιεί για την προεξόφληση των ταμειακών ροών προεξοφλητικά επιτόκια που βασίζονται κυρίως στην καμπύλη επιτοκίου όπως αυτή προσδιορίζεται από το European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) με μηδενική προσαρμογή έλλειψης ρευστότητας.

Προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών προσαρμόζεται ούτως ώστε να αντικατοπτρίζει την αποζημίωση που απαιτείται για την ανάληψη της αβεβαιότητας σχετικά με το ποσό και το χρονοδιάγραμμα των ταμειακών ροών που προκύπτει από τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Οι κίνδυνοι που καλύπτονται από την προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου είναι ο κίνδυνος ασφάλισης και άλλοι μη χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, όπως ο κίνδυνος διακοπής λόγω μη έγκαιρης πληρωμής και ο κίνδυνος εξόδων. Για τον υπολογισμό της προσαρμογής χρησιμοποιείται η μέθοδος του Cost of Capital ενώ το επίπεδο εμπιστοσύνης ανέρχεται σε 99,5%. Η Εταιρεία έχει επιλέξει το μη διαχωρισμό της μεταβολής στην προσαρμογή κινδύνου και να την αναγνωρίζει πλήρως στην κατηγορία των αποτελεσμάτων υπηρεσιών ασφάλισης.

Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (contractual service margin)

Κατά την αρχική αναγνώριση το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών αποτιμάται σε ποσό το οποίο δεν έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση εσόδων/εξόδων που προκύπτουν από:

- την αρχική αναγνώριση ενός ποσού για τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης,
- τη διακοπή αναγνώρισης κατά την ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης ενός στοιχείου ενεργητικού ή υποχρέωσης για ταμειακές ροές απόκτησης ασφάλισης,
- τυχόν ταμειακές ροές που προκύπτουν από τα συμβόλαια που περιλαμβάνονται στην ομάδα τη συγκεκριμένη ημερομηνία.



Μεταγενέστερη αποτίμηση

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η λογιστική αξία μιας ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων είναι ίση με το άθροισμα των ακόλουθων στοιχείων:

- της υποχρέωσης της εναπομένουσας κάλυψης (οι ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες και το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών) και
- της υποχρέωσης για γεγονότα που έχουν επισυμβεί (ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία).

Μεταγενέστερα, το συμβατικό περιθώριο κέρδους προσαρμόζεται με τη μεταβολή της εύλογης αξίας των υποκείμενων στοιχείων, την επίπτωση τυχόν νέων συμβολαίων, την επανεκτίμηση των ταμειακών ροών εκπλήρωσης και το ποσό που αναγνωρίζεται ως έσοδο ασφάλισης λόγω της παροχής υπηρεσιών ασφαλιστηρίου συμβολαίου στην περίοδο.

Η μεθοδολογία προσδιορισμού του αριθμού των μονάδων κάλυψης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθορίζεται με τέτοιο τρόπο ώστε να συμπεριλαμβάνεται το σύνολο των παροχών του κάθε συμβολαίου καθώς και η αναμενόμενη περίοδος κάλυψης, και ειδικότερα λαμβάνοντας υπόψη το fund value.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία ανήκουν στην περίμετρο του Δ.Π.Χ.Π. 17, η Εταιρία κατέληξε στην απόφαση ότι για την προεξόφληση των ταμειακών ροών σε κάθε ημερομηνία αναφοράς θα χρησιμοποιηθεί μια risk-free καμπύλη προεξόφλησης, και συγκεκριμένα η καμπύλη risk-free όπως αυτή προσδιορίζεται από την ΕΙΟΠΑ.

Οι μεταβολές στις μελλοντικές ταμειακές ροές επηρεάζουν τόσο το CSM όσο και την κατάσταση αποτελεσμάτων (P&L) με διάφορους τρόπους, ανάλογα με τη φύση της μεταβολής:

1. Μεταβολές που αφορούν το συμβατικό περιθώριο κέρδους (Contractual Service Margin):

Όταν οι μελλοντικές ταμειακές ροές αλλάζουν με την προοπτική κέρδους ή ζημίας από τη σύμβαση, οι μεταβολές αυτές επηρεάζουν το CSM. Το CSM είναι η αξία που υπολογίζεται για τις αναμενόμενες υπηρεσίες που θα παρασχεθούν στο μέλλον, οπότε οποιεσδήποτε αλλαγές στις αναμενόμενες ταμειακές ροές (όπως αύξηση των αποζημιώσεων ή διαφοροποίηση στις πληρωμές) οδηγούν σε αναθεώρηση του CSM

2. Μεταβολές που επηρεάζουν την Κατάσταση Αποτελεσμάτων:

Αν οι μεταβολές στις μελλοντικές ταμειακές ροές αφορούν κινδύνους που έχουν ήδη αναγνωριστεί και συνδέονται με την κάλυψη ασφαλιστικών κινδύνων ή αναμένονται αποζημιώσεις (ζημίες από ασφαλιστικά περιστατικά που έχουν ήδη συμβεί), τότε αυτές οι μεταβολές αναγνωρίζονται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων

3. Επίδραση στους Χρηματοοικονομικούς Κινδύνους:

Οι μεταβολές στις μελλοντικές ταμειακές ροές που σχετίζονται με τις χρηματοοικονομικές επιδόσεις των επενδύσεων θα επηρεάσουν τις χρηματοοικονομικές δαπάνες ή έσοδα και επομένως θα επηρεάσουν την κατάσταση αποτελεσμάτων. Αυτές οι μεταβολές συνήθως σχετίζονται με τα στοιχεία ενεργητικού που συνδέονται με τη διαχείριση των ασφαλιστικών υποχρεώσεων (επενδύσεις ή χρηματοοικονομικά προϊόντα)

Υποχρέωση για Εναπομένουσα Κάλυψη (LRC) και Υποχρέωση για Επισυμβάσεις Απαιτήσεις (LIC)

Η λογιστική αξία μιας ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε κάθε ημερομηνία αναφοράς είναι το άθροισμα της υποχρέωσης για εναπομένουσα κάλυψη (LRC) και της υποχρέωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις (LIC). Η υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης περιλαμβάνει:

- (α) τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης που σχετίζονται με μελλοντικές υπηρεσίες και
- (β) το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) κατά την ημερομηνία αυτή. Η υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις περιλαμβάνει τις ταμειακές ροές εκπλήρωσης για επισυμβάσεις απαιτήσεις και δαπάνες που δεν έχουν



ακόμη καταβληθεί, συμπεριλαμβανομένων των απαιτήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί αλλά δεν έχουν ακόμη αναφερθεί.

Τροποποίηση και αποαναγνώριση

Ένα συμβόλαιο που πληροί τις προϋποθέσεις ενός ασφαλιστηρίου συμβολαίου και παραμένει έτσι μέχρι να εκπληρωθούν όλα τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις (δηλαδή να απορριφθεί, να ακυρωθεί ή να λήξει) εκτός εάν το συμβόλαιο αποαναγνωριστεί λόγω τροποποίησης της σύμβασης.

Εάν τροποποιηθούν οι όροι ενός ασφαλιστικού συμβολαίου, μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογήσει εάν αυτή η αλλαγή θα πρέπει να έχει ως αποτέλεσμα την παύση αναγνώρισης της αρχικής σύμβασης και την αρχική αναγνώριση της τροποποιημένης σύμβασης. Μια τροποποίηση μπορεί να προκληθεί με συμφωνία μεταξύ των μερών της σύμβασης ή με αλλαγή κανονισμού. Η άσκηση δικαιώματος που αποτελεί μέρος των αρχικών όρων του συμβολαίου δεν οδηγεί σε τροποποίηση.

Εάν η τροποποίηση μιας σύμβασης δεν οδηγεί σε αποαναγνώριση, η Εταιρία αντιμετωπίζει τυχόν αλλαγές στις ταμειακές ροές ως αλλαγές στις εκτιμήσεις των ταμειακών ροών εκπλήρωσης μελλοντικά από την ημερομηνία της τροποποίησης.

Υπάρχουν δύο σενάρια στα οποία αποαναγνωρίζεται ένα ασφαλιστήριο συμβόλαιο:

- Η σύμβαση καταργείται. Μια σύμβαση καταργείται όταν η υποχρέωση στη σύμβαση λήγει ή απορρίπτεται ή ακυρώνεται
- Η σύμβαση τροποποιείται και πληρούνται τα πρόσθετα κριτήρια που αναλύθηκαν παραπάνω

Έσοδα ασφαλιστικών εργασιών

Η αναγνώριση των εσόδων από υπηρεσίες ασφάλισης ακολουθεί την αναγνώριση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους Contractual Service Margin (CSM). Το CSM είναι το αρχικό περιθώριο κέρδους που υπολογίζεται κατά την αρχική αναγνώριση της σύμβασης και αναγνωρίζεται σταδιακά στα έσοδα της εταιρείας καθώς η ασφαλιστική υπηρεσία παρέχεται. Το CSM αναγνωρίζεται σταδιακά στην κατάσταση αποτελεσμάτων με βάση την πρόοδο της υπηρεσίας ή του κινδύνου που καλύπτεται κατά τη διάρκεια της ασφαλιστικής σύμβασης

Έξοδα ασφαλιστικών εργασιών

Τα έξοδα που συνδέονται άμεσα με την εκπλήρωση των συμβολαίων αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων ως έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης. Επίσης, τα ποσά που απαιτούνται να καταβληθούν στον ασφαλιζόμενο ανεξαρτήτως αν επέλθει το ασφαλιζόμενο συμβάν αναγνωρίζονται με βάση το νέο πρότυπο ως μη διακριτά επενδυτικά στοιχεία και δεν περιλαμβάνονται στα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης.

Ασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα

Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα ή δαπάνες περιλαμβάνουν τη μεταβολή της λογιστικής αξίας της ομάδας ασφαλιστηρίων συμβολαίων που κατέχονται και προκύπτουν από:

- Την επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος και των αλλαγών στη χρονική αξία του χρήματος
- Την επίδραση του χρηματοοικονομικού κινδύνου και των μεταβολών του χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρία έχει επιλέξει για τα συμβόλαια που επιμετρούνται με βάση την VFA, τα υποκείμενα στοιχεία να επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL).

2.10 Επενδυτικά Συμβόλαια

Η Εταιρία προσφέρει ασφαλιστικά προϊόντα τα οποία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π. 17 δεν μεταφέρουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο και ως εκ τούτου δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 17. Τα εν λόγω συμβόλαια



χαρακτηρίζονται ως επενδυτικά συμβόλαια και λογιστικοποιούνται βάσει του Δ.Π.Χ.Π. 9 και αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου (Effective Interest Rate | EIR).

2.11 Χρηματοοικονομικά μέσα

Αρχική αναγνώριση

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

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

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

Μεταγενέστερη αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

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

Για κάθε μία από της ανωτέρω κατηγορίες ισχύουν τα εξής:

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

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

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

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



β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται χρηματοοικονομικά στοιχεία:

- i. Για τα οποία υπάρχει πρόθεση για την πώλησή τους σε βραχύ χρονικό διάστημα, προκειμένου να αξιοποιηθούν βραχυχρόνιες διακυμάνσεις της αγοράς (εμπορικό χαρτοφυλάκιο).
- ii. τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης σε μια από της λοιπές κατηγορίες που ορίζονται κατά το ΔΠΧΑ 9 (αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω της καθαρής θέσης και αποσβέσιμο κόστος).
- iii. τα οποία η Εταιρία επιλέγει, κατά την αρχική αναγνώριση, να αποτιμήσει στην εύλογη αξία με μεταφορά της εκάστοτε προκύπτουσας διαφοράς στα αποτελέσματα. Η επιλογή αυτή, η οποία είναι ανέκκλητη, μπορεί να γίνει όταν με τον τρόπο αυτό εξαλείφεται τυχόν λογιστική ασυμμετρία που προκύπτει από την αποτίμηση αυτών των χρηματοοικονομικών μέσων με διαφορετικό τρόπο σε σχέση με χρηματοοικονομικά μέσα που σχετίζονται με αυτά (π.χ. παράγωγα, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων). Κατά την ημερομηνία συντάξεως των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Εταιρία δεν είχε επιλέξει να εντάξει χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σε αυτή την κατηγορία.

Στην κατηγορία αυτή η Εταιρία κατατάσσει αμοιβαία κεφάλαια, μετοχές και τραπεζικά ομόλογα για τα οποία αξιολογήθηκε ότι οι συμβατικές ταμειακές της ροές δεν αποτελούν αποκλειστικά ροές κεφαλαίου και τόκου, όπως προβλέπεται από το πρότυπο Δ.Π.Χ.Π.9 (Solely Payments of Principal and Interest – SPPI).

γ) Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος

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

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

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

Αξιολόγηση επιχειρησιακού μοντέλου

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

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

- Για τα ομόλογα και γενικότερα για της επενδύσεις σταθερού εισοδήματος η Εταιρία έχει αναγνωρίσει το επιχειρησιακό μοντέλο του οποίου ο στόχος επιτυγχάνεται τόσο με την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών της ροών όσο και με την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (hold to collect and sell)
- Για τα ομόλογα που η Εταιρία αποσκοπεί την διακράτηση τους μέχρι την λήξη προκειμένου να εισπραχθούν οι συμβατικές ταμειακές τους ροές



Οι ανωτέρω ορισμοί του επιχειρησιακού μοντέλου έχουν βασιστεί:

- (α) στον τρόπο με τον οποίο εκτιμάται η απόδοση του επιχειρησιακού μοντέλου και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρησιακού μοντέλου, και στο πώς αυτή αναφέρεται στα βασικά διοικητικά στελέχη της Εταιρίας,
- (β) της κινδύνους που επηρεάζουν την απόδοση του επιχειρησιακού μοντέλου (και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που διακρατούνται στο πλαίσιο του εν λόγω επιχειρησιακού μοντέλου) και, ειδικότερα, στον τρόπο διαχείρισης των εν λόγω κινδύνων,
- (γ) στον τρόπο με τον οποίο αξιολογούνται τα διοικητικά στελέχη της Εταιρίας (για παράδειγμα, εάν η αξιολόγηση λαμβάνει υπόψη την εύλογη αξία των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων ή της εισπραχθείσες συμβατικές ταμειακές ροές) και
- (δ) στην αναμενόμενη συχνότητα και αξία των πωλήσεων καθώς και στη συχνότητα και αξία των πωλήσεων που έχουν πραγματοποιηθεί.

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

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

Για τους σκοπούς της αξιολόγησης:

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

Οι συμβατικοί όροι οι οποίοι δημιουργούν έκθεση σε κινδύνους και μεταβλητότητα στις συμβατικές ταμειακές ροές που δεν σχετίζεται με μία τυπική δανειακή σύμβαση, όπως η έκθεση στις μεταβολές των τιμών μετοχών ή των τιμών βασικών εμπορευμάτων, δεν οδηγούν σε συμβατικές ταμειακές ροές που αποτελούν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου. Στο πλαίσιο αυτό, κατά την αξιολόγηση του αν οι συμβατικές ταμειακές ροές αποτελούν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου, η Εταιρεία εξετάζει αν το μέσο εμπεριέχει συμβατικούς όρους που μεταβάλλουν το χρόνο ή το ποσό των συμβατικών ταμειακών ροών όπως για παράδειγμα όροι μετατροπής σε μετοχές του εκδότη ή όροι βάσει των οποίων η απόδοση του μέσου επηρεάζεται από τις τιμές των μετοχών ή των αγαθών. Επίσης, κατά την αξιολόγηση του αν οι συμβατικές ταμειακές ροές αποτελούν αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου εξετάζεται αν έχει μεταβληθεί εκείνο το συστατικό του τόκου που εκφράζει την αξία του χρόνου. Η αξία του χρόνου δεν παρέχει αποζημίωση για λοιπούς κινδύνους ή έξοδα. Ωστόσο, κάποιες φορές το στοιχείο της αξίας του χρόνου μεταβάλλεται. Αυτό μπορεί να συμβαίνει όταν για παράδειγμα το επιτόκιο ενός μέσου επαναπροσδιορίζεται περιοδικά αλλά η συχνότητα του επαναπροσδιορισμού δεν ταυτίζεται με τη διάρκεια του επιτοκίου ή όταν ο περιοδικός επαναπροσδιορισμός του γίνεται με βάση ένα μέσο όρο βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επιτοκίων. Στην περίπτωση αυτή η Εταιρία αξιολογεί τη μεταβολή προκειμένου να προσδιορίσει αν οι συμβατικές ροές είναι αποκλειστικά ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου. Η αξιολόγηση συνίσταται στον προσδιορισμό του πόσο διαφορετικές είναι οι μη προεξοφλημένες συμβατικές ροές σε σχέση με τις μη προεξοφλημένες συμβατικές ροές αν ο επαναπροσδιορισμός του επιτοκίου



δεν είχε μεταβληθεί. Κατά την αξιολόγηση θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη τόσο η επίπτωση ανά περίοδο όσο και σωρευτικά. Αν οι ροές είναι σημαντικά διαφορετικές (βάσει προκαθορισμένων ορίων) τότε οι ροές του μέσου δεν είναι αποκλειστικά ταμειακές ροές κεφαλαίου και τόκου επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου.

Αναταξινόμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού

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

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

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

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

Στην περίπτωση που προκύψει διακοπή αναγνώρισης λόγω ουσιαστικής μεταβολής των συμβατικών ταμειακών ροών, η διαφορά ανάμεσα στη λογιστική αξία του υφιστάμενου μέσου και στην εύλογη αξία του νέου μέσου αναγνωρίζεται άμεσα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων. Στις περιπτώσεις που το αρχικό μέσο αποτιμόταν στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση, το συσσωρευμένο ποσό που είχε αναγνωριστεί στην καθαρή θέση ανακυκλώνεται στα αποτελέσματα.

Απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων

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



Αναπόσβεστο κόστος.

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

α) Ορισμός Αθετήσεως (Default)

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

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

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

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

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

Στην περίπτωση που ένα χρεόγραφο έχει αγοραστεί με μεγάλη υπό το άρτιο διαφορά και δεν εμπίπτει σε καμία από της κατηγορίες που αναφέρονται ανωτέρω, η Εταιρία εξετάζει αναλυτικά τη συναλλαγή (τιμή συναλλαγής, ποσοστό ανάκτησης, χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη κατά τη στιγμή της αγοράς κλπ.) προκειμένου να αποφασίσει την αναγνώριση του ως απομειωμένο κατά την αρχική αναγνώριση (POCI).

γ) Σημαντική Αύξηση Πιστωτικού Κινδύνου

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

Οι εκδόσεις επενδυτικού βαθμού (investment grade) θεωρούνται χαμηλού πιστωτικού κινδύνου και ταξινομούνται



στο στάδιο 1.

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

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

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

δ) Υπολογισμός αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου

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

α. της συμβατικές ροές και

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

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

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

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

ε) Παρουσίαση αναμενόμενης ζημίας πιστωτικού κινδύνου της χρηματοοικονομικές καταστάσεις

Στον Ισολογισμό, για τα Ομόλογα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών εισοδημάτων, τα ποσά των συσσωρευμένων αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση χωρίς να αναγνωρίζεται λογαριασμός συσσωρευμένων απομειώσεων στον Ισολογισμό, ωστόσο το ύψος του γνωστοποιείται της σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αντίθετα για τις Ομολογίες που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές απομειώνουν την αναπόσβεστη αξία του περιουσιακού στοιχείου.

Το ποσά των αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου της χρήσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, στους λογαριασμούς «Κέρδη/ (Ζημιές) απομειώσεως ομολόγων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση» και «Κέρδη/ (Ζημιές) απομειώσεως ομολόγων που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος».

- **Λοιπές απαιτήσεις**

Οι λοιπές απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος και είναι συνήθως άμεσα απαιτητές και ως εκ τούτου δεν ενσωματώνεται σε αυτές αμοιβή για το πέρασμα του χρόνου (time value). Ο υπολογισμός της αναμενόμενης ζημίας



πιστωτικού κινδύνου για της απαιτήσεις αυτές πραγματοποιείται για όλη τη διάρκεια της ζωής της (χωρίς να γίνεται κατάταξη σε στάδια) βάσει της απλοποιημένης προσέγγισης που προβλέπει το Δ.Π.Χ.Π. 9. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα της χρήσης.

- **Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων**

Οι υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Οι υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων περιλαμβάνουν Παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η Εταιρία έχει αξιολογήσει ότι δεν ενέχουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο και, ως εκ τούτου, αντιμετωπίζονται λογιστικά ως επενδυτικά προϊόντα σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9.

- **Λοιπές υποχρεώσεις**

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

2.12 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και λογιστική αντιστάθμισης

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

Λογιστική αντιστάθμισης

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

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

α. Αντιστάθμιση εύλογης αξίας

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

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

Στις περιπτώσεις διακοπής της σχέσεως αντιστάθμισης, τα αντισταθμιζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα συνεχίζουν να αποτιμώνται σύμφωνα με τους κανόνες που ισχύουν για την κατηγορία αποτίμησης στην οποία έχουν ταξινομηθεί.



Ειδικότερα για τα τοκοφόρα χρηματοοικονομικά μέσα, το συνολικό ποσό της μεταβολής της αξίας της, που αντιστοιχεί στο χρονικό διάστημα ισχύος της σχέσεως αντιστάθμισης, αποσβένεται σταδιακά στα αποτελέσματα, μέχρι τη λήξη ή την πώλησή της. Η απόσβεση αυτή ξεκινά από το χρονικό σημείο διακοπής της σχέσης αντισταθμίσεως, βάσει του πραγματικού επιτοκίου που υπολογίζεται εκ νέου για το συγκεκριμένο χρηματοοικονομικό μέσο και καταχωρείται στα έσοδα ή έξοδα εκ τόκων.

β. Αντιστάθμιση χρηματοροών

Με τη λογιστική αντιστάθμιση των χρηματοροών της χρηματοοικονομικού μέσου επιτυγχάνεται η μετατροπή των χρηματοροών από κυμαινόμενες σε σταθερές.

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

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

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

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

Σημειώνεται ότι η Εταιρία δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμισης για τα παράγωγα που εμφανίζει στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης.

2.13 Προσδιορισμός εύλογης αξίας

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

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

Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία χρησιμοποιώντας τεχνικές αποτίμησης οι οποίες είναι κατάλληλες για τις συγκεκριμένες συνθήκες, για τις οποίες υπάρχουν διαθέσιμα και επαρκή δεδομένα για την αποτίμηση και οι οποίες



αφενός μεν μεγιστοποιούν τη χρήση των σχετικών παρατηρήσιμων τιμών αφετέρου ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων τιμών. Σε περιπτώσεις που δεν υπάρχουν παρατηρήσιμα στην αγορά δεδομένα, χρησιμοποιούνται στοιχεία που βασίζονται σε εσωτερικές εκτιμήσεις και παραδοχές π.χ. προσδιορισμός αναμενόμενων ταμειακών ροών, επιτοκίων προεξόφλησης, πιθανότητας προπληρωμών ή αθέτησης αντισυμβαλλομένου. Σε κάθε περίπτωση, κατά την αποτίμηση στην εύλογη αξία, η Εταιρία χρησιμοποιεί υποθέσεις που θα χρησιμοποιούνταν από τις συμμετέχοντες της αγοράς, θεωρώντας ότι ενεργούν με βάση το μέγιστο οικονομικό της συμφέρον.

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

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

Ειδικότερα ισχύουν τα εξής:

Χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

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

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

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



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

2.14 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

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

2.15 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

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

2.16 Υποχρεώσεις για τους εργαζομένους

- Υποχρεώσεις καθορισμένων εισφορών

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

- Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών

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

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



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

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

2.17 Μεταβλητές αποδοχές

α. Μεταβλητές αποδοχές που καταβάλλονται σε μετρητά

Η υποχρέωση καταβολής μεταβλητών αποδοχών στους εργαζομένους σε μετρητά, είτε μέσω μισθοδοσίας είτε μέσω διανομής κερδών, αναγνωρίζεται στη χρήση για την απόδοση της οποίας παρέχεται η αμοιβή ή κατά τη διάρκεια της περιόδου παροχής υπηρεσίας σε περίπτωση που η πληρωμή αναβληθεί προκειμένου να καταβληθεί σταδιακά τα επόμενα χρόνια, υπό την προϋπόθεση ότι ο εργαζόμενος θα παραμείνει στην υπηρεσία. Το κόστος της αμοιβής αναγνωρίζεται στις Αμοιβές Προσωπικού.

β. Δικαιώματα προαίρεσης, επί μετοχών της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών, στο προσωπικό του Ομίλου

Η χορήγηση στο προσωπικό δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών της μητρικής εταιρίας του Ομίλου, ο ακριβής αριθμός τους, η τιμή και ο χρόνος ενασκήσεως τους αποφασίζονται κατά περίπτωση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός των πλαισίων που έχει εγκρίνει η Γενική Συνέλευση και αφού ληφθεί υπόψη το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο. Η εύλογη αξία τους, που προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία παραχώρησης (grant date), αναγνωρίζεται ως αμοιβή (έξοδο) προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση της καθαρής θέσης του Ομίλου, κατά την περίοδο που οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται από το προσωπικό. Στην περίπτωση που δεν υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης, θεωρείται πως η σχετική υπηρεσία έχει παρασχεθεί. Αντιθέτως, στην περίπτωση που υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσίας το έξοδο αναγνωρίζεται καθώς οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται. Τυχόν προϋποθέσεις που, ωστόσο, δεν αποτελούν προϋποθέσεις κατοχύρωσης λαμβάνονται υπόψη κατά την αποτίμηση των δικαιωμάτων προαίρεσης. Κατά τον χρόνο κατοχύρωσης των δικαιωμάτων, η εύλογη αξία τους μεταφέρεται από το σχηματισθέν αποθεματικό στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον».

γ. Χορήγηση δωρεάν μετοχών της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών

Η χορήγηση στο προσωπικό δωρεάν μετοχών της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. αποφασίζεται από το Διοικητικό της Συμβούλιο εντός των πλαισίων που έχει εγκρίνει η Γενική Συνέλευση. Η εύλογη αξία της παροχής, που προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία παραχώρησης (grant date), αναγνωρίζεται ως αμοιβή (έξοδο) προσωπικού με αντίστοιχη αύξηση αποθεματικού της καθαρής θέσης, κατά την περίοδο που οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται από το προσωπικό. Στην περίπτωση που δεν υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης, θεωρείται πως η σχετική υπηρεσία έχει παρασχεθεί. Αντιθέτως, στην περίπτωση που υφίστανται προϋποθέσεις κατοχύρωσης που σχετίζονται με την παροχή υπηρεσίας το έξοδο αναγνωρίζεται καθώς οι σχετικές υπηρεσίες παρέχονται. Τυχόν προϋποθέσεις που, ωστόσο, δεν αποτελούν προϋποθέσεις κατοχύρωσης λαμβάνονται υπόψη κατά την αποτίμηση της παροχής. Κατά τον χρόνο καταχώρισης των μετοχών στη μερίδα των δικαιούχων, η εύλογη αξία της παροχής που αναλογεί στις εν λόγω μετοχές μεταφέρεται από το σχηματισθέν αποθεματικό στο λογαριασμό «Αποτελέσματα εις νέον».



2.18 Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

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

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις συνιστούν:

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

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις γνωστοποιούνται εκτός εάν δεν είναι σημαντικές.

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

2.19 Φόρος εισοδήματος

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

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

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

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

2.20 Μισθώσεις

Η Εταιρία συνάπτει συμβάσεις επί παγίων ως μισθωτής. Κατά την έναρξη ισχύος της σύμβασης, η Εταιρία αξιολογεί εάν η σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση. Εάν η σύμβαση παραχωρεί ένα δικαίωμα για τον έλεγχο της χρήσης της αναγνωρίσιμου περιουσιακού στοιχείου για ένα χρονικό διάστημα με αντάλλαγμα κάποιο τίμημα, τότε η σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μία μίσθωση.

Η διάρκεια της μίσθωσης προσδιορίζεται ως η αμετάκλητη χρονική περίοδος της μίσθωσης σε συνδυασμό με κάθε επιπλέον χρονική περίοδο για την οποία ο μισθωτής έχει το δικαίωμα να παρατείνει τη μίσθωση του περιουσιακού στοιχείου, εφόσον είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο μισθωτής θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό, και κάθε επιπλέον χρονική περίοδο για την οποία ο μισθωτής έχει το δικαίωμα να υπαναχωρήσει από τη σύμβαση, εφόσον είναι σχεδόν βέβαιο ότι ο μισθωτής δεν θα ασκήσει το δικαίωμα αυτό. Μετά την έναρξη της μισθωτικής περιόδου, με την επέλευση σημαντικού γεγονότος ή σημαντικής μεταβολής των συνθηκών που εμπίπτουν στον έλεγχο του, η Εταιρία, ως μισθωτής, επανεκτιμά τη διάρκεια μίσθωσης. Η Εταιρία, ως μισθωτής, αναθεωρεί τη διάρκεια μίσθωσης εάν επέλθει μεταβολή στην αμετάκλητη χρονική περίοδο της μίσθωσης.



Η Εταιρία, ως μισθωτής, για τις μισθώσεις αναγνωρίζει κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ένα στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και μία υποχρέωση από τη μίσθωση. Το στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αρχικά αναγνωρίζεται στο κόστος, που περιλαμβάνει το ποσό της αρχικής αναγνώρισης της υποχρέωσης μίσθωσης, τυχόν αρχικά άμεσα έξοδα και την εκτίμηση της υποχρέωσης για τυχόν έξοδα αποκατάστασης του περιουσιακού στοιχείου, μείον οποιαδήποτε κίνητρα μίσθωσης έχουν εισπραχθεί. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης αποτιμώνται στο κόστος μειωμένο με της τυχόν συσσωρευμένες αποσβέσεις και ζημιές απομείωσης και προσαρμοσμένο κατά την τυχόν επανεκτίμηση της υποχρέωσης από τη μίσθωση.

Οι αποσβέσεις διενεργούνται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο από την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου έως το τέλος της ωφέλιμης ζωής του στοιχείου ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης ή έως το τέλος της διάρκειας μίσθωσης, αναλόγως με το ποια ημερομηνία προηγείται. Τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης εξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων για ενδείξεις απομείωσης και αν έχουν υποστεί απομείωση προσαρμόζονται στην ανακτήσιμη αξία της με ισόποση επιβάρυνση των αποτελεσμάτων (σημείωση 2.7).

Για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις (η διάρκεια της μίσθωσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ισούται με 12 ή με λιγότερους μήνες) και τις μισθώσεις τις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία (χαμηλότερη των 5.000 EUR όταν είναι καινούριο) η Εταιρία δεν αναγνωρίζει στοιχείο ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης και υποχρέωση από τη μίσθωση, ενώ αντίθετα αναγνωρίζει τα μισθώματα των εν λόγω μισθώσεων ως έξοδα με την ευθεία μέθοδο για όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η υποχρέωση από τη μίσθωση αρχικά αποτιμάται ως η παρούσα αξία των μισθωμάτων που είναι ανεξόφλητα κατά την ημερομηνία αυτή, μείον τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης. Τα μισθώματα αποτελούνται από τις καταβολές μισθωμάτων για σταθερά μισθώματα και μεταβλητά μισθώματα που εξαρτώνται από έναν δείκτη (για παράδειγμα ΔΤΚ) ή ένα επιτόκιο και προεξοφλούνται με το οριακό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή. Για τον προσδιορισμό του οριακού επιτοκίου δανεισμού (IBR) χρησιμοποιείται ως επιτόκιο αναφοράς το επιτόκιο του εξασφαλισμένου δανεισμού της Τράπεζας (secured funding), καθώς και η διαφορά των αποδόσεων αυτών από τις αποδόσεις των εκδόσεων του Ελληνικού Δημοσίου, όπου υπάρχουν.

Μετά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, η υποχρέωση από τη μίσθωση μειώνεται με της καταβολές των μισθωμάτων, αυξάνεται με το χρηματοοικονομικό έξοδο και επανεκτιμάται για τυχόν επανεκτιμήσεις ή τροποποιήσεις της μίσθωσης.

Τα στοιχεία ενεργητικού με δικαίωμα χρήσης περιλαμβάνονται στην κατηγορία Ενσώματα πάγια στοιχεία (ιδιοχρησιμοποιούμενα) και η Υποχρέωση μίσθωσης της Λοιπές Υποχρεώσεις.

2.21 Τόκοι έσοδα και τόκοι έξοδα

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

Επίσης, η Εταιρία αναγνωρίζει τόκους – έξοδα που συνδέονται με τα παραδοσιακά ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν ταξινομηθεί ως επενδυτικά και παρακολουθούνται λογιστικά κάτω από το Δ.Π.Χ.Π 9.



2.22 Έσοδα

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

- Έσοδα ασφαλιστικών εργασιών από ασφαλιστήρια συμβόλαια

Για την κατηγορία αυτή γίνεται ιδιαίτερη αναφορά σε προηγούμενη ενότητα (Σημείωση 2.9).

- Λοιπά έσοδα

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

2.23 Χορήγηση δικαιωμάτων προαίρεσης, επί μετοχών της Alpha Services and Holdings, στο προσωπικό

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

2.24 Ορισμός συνδεδεμένων μερών

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

- α) Η μητρική της εταιρία ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και νομικά πρόσωπα τα οποία συνιστούν για την Εταιρία ή τη μητρική της ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.:

- i. θυγατρικές εταιρίες,
- ii. κοινοπραξίες,
- iii. συγγενείς εταιρίες

- β) Φυσικά πρόσωπα τα οποία ανήκουν στα βασικά διοικητικά στελέχη και στενά συγγενικά πρόσωπα αυτών.

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

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



2.25 Συγκριτικά στοιχεία

Η Εταιρία για την παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2024 χρησιμοποίησε συγκριτικά στοιχεία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2023. Όπου κρίνεται απαραίτητο, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης χρήσης, αναπροσαρμόζονται για να καλύψουν αλλαγές στην παρουσίαση της τρέχουσας χρήσης.

2.26 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις

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

2.26.1 Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

2.26.2 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια» και εκτίμηση υποχρέωσης ασφαλιστικών συμβολαίων

Η Εταιρία άσκησε σημαντική κρίση για την επιλογή των λογιστικών πολιτικών, διενέργησε εκτιμήσεις και καθόρισε παραδοχές οι οποίες και επηρεάζουν τα κονδύλια της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, Αποτελεσμάτων καθώς και των σχετικών γνωστοποιήσεων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σχετικά με τις υποχρεώσεις από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια Unit Linked.

Τα κάτωθι αποτελούν τις σημαντικές κρίσεις που άσκησε η Εταιρία κατά την επιλογή των λογιστικών πολιτικών καθώς και τις κύριες πηγές αβεβαιότητας:

- **Ταξινόμηση ασφαλιστικών συμβολαίων**

Κατά τη διενέργεια ανάλυσης μεταφοράς κινδύνου, αξιολογούμε εάν τα συμβόλαια μεταφέρουν σημαντικό ασφαλιστικό κίνδυνο. Σε περιπτώσεις όπου διαπιστωθεί ότι μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος, τα συμβόλαια λογιστικοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Π. 17. Διαφορετικά, τα συμβόλαια αντιπροσωπεύουν συνήθως χρηματοοικονομικά μέσα που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9. Για την Εταιρία, ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός όταν το καταβληθέν ποσό σε περίπτωση επέλευσης του ασφαλιστικού κινδύνου υπερβαίνει το 5% της συνολικής παροχής που απορρέει από το συμβόλαιο.

- **Ομαδοποίηση ασφαλιστηρίων συμβολαίων (επίπεδο συγκέντρωσης)**

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 17 επιμετρώνται σε επίπεδο ομάδων ασφαλιστηρίων συμβολαίων. Ασκείται κρίση κατά τον εντοπισμό χαρτοφυλακίων και τον καθορισμό ομάδων ασφαλιστηρίων συμβολαίων με βάση την κερδοφορία τους.

Η εταιρεία συμπεριέλαβε σε κάθε ομάδα ασφαλιστηρίων συμβολαίων συμβόλαια των οποίων ο μεταξύ τους χρόνος έκδοσης είναι έως 12 μήνες (ομαδοποίηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων σε ετήσια βάση). Η Εταιρεία προσδιόρισε ως ετήσια βάση το ημερολογιακό έτος, δηλαδή το διάστημα από 01.01 έως 31.12.



- **Διαχωρισμός στοιχείων από ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Η Εταιρία αξιολογεί τα ασφαλιστήρια συμβόλαια για να προσδιορίσει εάν περιέχουν διακριτά στοιχεία τα οποία πρέπει να λογιστικοποιούνται βάσει άλλου Δ.Π.Χ.Π. και όχι βάσει του Δ.Π.Χ.Π. 17. Μετά το διαχωρισμό οποιωνδήποτε διακριτών στοιχείων, η Εταιρία εφαρμόζει το Δ.Π.Χ.Π. 17 σε όλα τα υπόλοιπα στοιχεία του ασφαλιστηρίου συμβολαίου.

Η Εταιρία αξιολόγησε πως δεν υπάρχει κανένα διακριτό ενσωματωμένο παράγωγο ή επενδυτικό στοιχείο ή οποιοδήποτε μη ασφαλιστικό στοιχείο ή υπηρεσία σταθερής αμοιβής.

- **Αξιολόγηση εφαρμογής του μοντέλου επιμέτρησης των ομάδων συμβολαίων**

Η Εταιρία ασκεί σημαντική κρίση στην αξιολόγηση των κριτηρίων του Δ.Π.Χ.Π. 17 όσον αφορά την εφαρμογή του μοντέλου επιμέτρησης «Προσέγγιση της Μεταβλητής Αμοιβής».

Η Εταιρία αξιολόγησε τα κριτήρια και εφάρμοσε την Προσέγγιση Μεταβλητής Αμοιβής για την επιμέτρηση των ασφαλιστικών συμβολαίων. Περισσότερες πληροφορίες περιλαμβάνονται στη Σημείωση 2.9.

- **Προσδιορισμός μονάδων κάλυψης**

Το Δ.Π.Χ.Π. 17 θεσπίζει μια αρχή για τον προσδιορισμό των μονάδων κάλυψης, όχι όμως το σύνολο λεπτομερών απαιτήσεων ή μεθόδων. Η επιλογή της κατάλληλης μεθόδου για τον προσδιορισμό του ποσού των μονάδων κάλυψης δεν αποτελεί επιλογή λογιστικής πολιτικής. Περιλαμβάνει την άσκηση σημαντικής κρίσης και την ανάπτυξη εκτιμήσεων λαμβάνοντας υπόψη μεμονωμένα γεγονότα και περιστάσεις. Οι μονάδες κάλυψης επανεξετάζονται και επικαιροποιούνται σε κάθε περίοδο αναφοράς.

Για την Εταιρία η μεθοδολογία προσδιορισμού του αριθμού των μονάδων κάλυψης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθορίζεται με τέτοιο τρόπο ώστε να συμπεριλαμβάνεται το σύνολο των παροχών του κάθε συμβολαίου καθώς και η αναμενόμενη περίοδος κάλυψης, και ειδικότερα λαμβάνοντας υπόψη το fund value.

- **Μέθοδος που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της προσαρμογής για τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο (RA)**

Η εκτίμηση της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών προσαρμόζεται ούτως ώστε να αντικατοπτρίζει την αποζημίωση που απαιτείται για την ανάληψη της αβεβαιότητας σχετικά με το ποσό και το χρονοδιάγραμμα των ταμειακών ροών που προκύπτει από τον μη χρηματοοικονομικό κίνδυνο. Οι κίνδυνοι που καλύπτονται από την προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου είναι ο κίνδυνος ασφάλισης και άλλοι μη χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι, όπως ο κίνδυνος διακοπής λόγω μη έγκαιρης πληρωμής και ο κίνδυνος εξόδων.

Για τον υπολογισμό της προσαρμογής χρησιμοποιείται η μέθοδος του Cost of Capital ενώ το επίπεδο εμπιστοσύνης ανέρχεται σε 99,5%.

- **Εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών για την εκπλήρωση ασφαλιστηρίων συμβολαίων**

Οι ταμειακές ροές που λαμβάνονται υπόψη στην αποτίμηση είναι εκείνες που σχετίζονται άμεσα με την εκπλήρωση του συμβολαίου, όπως τα ασφάλιστρα, οι πληρωμές προς τους ασφαλισμένους, τα έξοδα που σχετίζονται με την απόκτηση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, τα διοικητικά έξοδα κτλ. Δεδομένου ότι τα ασφαλιστήρια συμβόλαια της Εταιρίας δεν προσφέρουν συμπληρωματικές καλύψεις, το όριο του συμβολαίου καθορίζεται από τη διάρκειά του, όπως αυτή ορίζεται στην ασφαλιστική σύμβαση. Στα αναλογιστικά μοντέλα έχουν ενσωματωθεί και τα έξοδα που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 17 επιμερισμένα με βάση τη φύση τους.

- **Καθορισμός της καμπύλης επιτοκίων για την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών.**

Οι εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλούνται για να αντικατοπτρίζουν τη διαχρονική αξία του χρήματος. Τα επιλεγμένα προεξοφλητικά επιτόκια πρέπει να είναι όσο το δυνατόν συνεπή με τα γενικά χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών των ομάδων ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί για την προεξόφληση των ταμειακών ροών προεξοφλητικά επιτόκια που βασίζονται κυρίως στην καμπύλη επιτοκίου όπως αυτή προσδιορίζεται από το European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) με μηδενική προσαρμογή έλλειψης ρευστότητας.



2.26.3 Φόροι εισοδήματος

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

Η Εταιρία θεωρεί ότι η ανάκτηση του υπολοίπου των αναγνωρισμένων αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων την 31 Δεκεμβρίου 2024 είναι περισσότερο πιθανή από τη μη ανάκτηση του, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις ότι στο μέλλον θα υπάρξουν φορολογητέα κέρδη που είναι δυνατόν να συμψηφισθούν με κάθε κατηγορία ζημιών επί των οποίων σχηματίζεται αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, όπως προκύπτει, από το επιχειρηματικό σχέδιο. Η αξιολόγηση έγινε σύμφωνα με την υφιστάμενη φορολογική νομοθεσία κατά την ημερομηνία σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

3. Διαχείριση Κινδύνων

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι συνολικά υπεύθυνο για τα κάτωθι:

- Εξασφάλιση της καταλληλότητας, της αποτελεσματικότητας και της αναλογικότητας του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.
- Διατύπωση επιχειρηματικών στόχων της Εταιρίας και αντίστοιχης στρατηγικής κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της κατανομής των κεφαλαιακών πόρων και του καθορισμού ορίων.
- Έγκριση του αποτελεσμάτων κεφαλαιακής επάρκειας
- Έγκριση των πολιτικών

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

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

Οι εργασίες της Εταιρίας ενσωματώνουν διάφορους κινδύνους κυρίως από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις λοιπές απαιτήσεις καθώς και από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Όλα τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρίας αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος το οποίο δεν διαφέρει ουσιωδώς από την εύλογη αξία, εκτός από ένα μέρος των αξιογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου που έχει ταξινομηθεί στην κατηγορία των αποτιμώμενων σε εύλογες αξίες μέσω των αποτελεσμάτων και μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων. Αντίθετα, για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρίας υπάρχει διαφορά της τάξεως των € -24,6 εκ. σε σχέση με την τρέχουσα αγοραία αξία των υποχρεώσεων. Η Εταιρία διαθέτει Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων όπου με το Διοικητικό Συμβούλιο φροντίζει για την αντιμετώπιση και την αποτελεσματική λειτουργία του πλαισίου διαχείρισης κινδύνου.

Επίσης γίνεται διαχείριση Ενεργητικού/Παθητικού σε συνεργασία με τον Όμιλο Alpha Services & Holdings.



α) Ασφαλιστικός Κίνδυνος

Η Εταιρία λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της αναλαμβάνει ασφαλιστικό κίνδυνο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος μεταβολής των ασφαλιστικών υποχρεώσεων ενός ασφαλιστικού συμβολαίου λόγω απόκλισης από την αναμενόμενη σε σχέση με τη θνησιμότητα, τη μακροβιότητα, τις λήξεις των ασφαλιστικών συμβολαίων και τα έξοδα. Συγκεκριμένα, οι κίνδυνοι θνησιμότητας και μακροβιότητας απορρέουν λόγω αποβίωσης ή επιβίωσης αντίστοιχα περισσότερων του αναμενόμενου ασφαλισμένων (μη επαλήθευση του πίνακα θνησιμότητας), ενώ οι κίνδυνοι εξαγορών, ακυρώσεων και εξόδων απορρέουν από την μεταβολή από τις αναμενόμενες ακυρώσεις και εξαγορές των συμβολαίων πριν την λήξη τους και την τυχόν μεταβολή των προβλεπόμενων εξόδων. Στο πλαίσιο διαχείρισης του Ασφαλιστικού Κινδύνου η Εταιρία εφαρμόζει όρια ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων και κατάλληλους κανόνες εσωτερικής λειτουργίας παρακολούθησης αυτών σε ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνου. Τα όρια επικαιροποιούνται σε τακτική βάση και λαμβάνονται διοικητικά μέτρα όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο. Η Εταιρία ποσοτικοποιεί τον ασφαλιστικό κίνδυνο και τον λαμβάνει υπόψη στα απαιτούμενα κεφάλαια φερεγγυότητας και εκπονεί σενάρια ευαισθησίας προκειμένου να αξιολογήσει το πόσο ευαίσθητη είναι η επίδοση της Εταιρίας, σε πιθανά μελλοντικά γεγονότα με δυσμενείς επιπτώσεις των κύριων παραμέτρων του ασφαλιστικού κινδύνου. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος προέρχεται αποκλειστικά από τα προϊόντα Unit Linked καθώς αυτά έχουν ταξινομηθεί ως ασφαλιστήρια συμβόλαια και η αποτίμηση τους πραγματοποιείται με την VFA. Οι υποχρεώσεις των Unit Linked ασφαλιστηρίων συμβολαίων πραγματοποίησαν αύξηση από € 415,8 εκατ. σε € 557,7 εκατ. λόγω της νέας παραγωγής.

β) Λειτουργικός κίνδυνος

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

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

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

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

γ) Πιστωτικός κίνδυνος

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



Χρηματοδοτικά ανοίγματα που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο

31.12.202431.12.2023(ποσά σε χιλ.
ευρώ)

	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο	Αξία ανοιγμάτων προ απομειώσεων	Ποσό απομείωσης	Καθαρή αξία ανοιγμάτων σε πιστωτικό κίνδυνο
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	5.413	--	5.413	2.023	--	2.023
Απαιτήσεις πελατών	272	(73)	199	412	(95)	317
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	512.618	(723)	511.895	517.968	(881)	517.088
Αξιόγραφα αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος	151.737	(235)	151.502	81.374	(114)	81.260
Συνολική αξία στοιχείων ισολογισμού που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	670.040	(1.031)	669.009	601.778	(1.090)	600.688
Λοιπά εντός ισολογισμού στοιχεία που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο	569.081	--	569.081	428.827	--	428.827
Σύνολο στοιχείων ενεργητικού	1.239.121	(1.031)	1.238.090	1.030.605	(1.090)	1.029.515

Στα λοιπά στοιχεία Ενεργητικού που δεν υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο περιλαμβάνονται κυρίως οι επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια, μετοχές, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις καθώς και οι παρακρατούμενοι φόροι δημοσίου.

Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει τις απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων και τα αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου, αποτιμώμενα στην Καθαρή Θέση και στο αναπόσβεστο κόστος ανά βαθμίδα πιστωτικού κινδύνου.

	Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών ιδρυμάτων	Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	Αξιόγραφα που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος	Σύνολο
			31.12.2024	
Aaa έως AAA	--	50.136	25.578	75.714
Aa1 έως AA+	--	--	10.305	10.305
Aa2 έως AA	--	1.980	--	1.980



Aa3 έως AA-	--	27.041	9.302	36.343
A1 έως A+	--	1.695	--	1.695
A3 έως A-	--	30.494	10.061	40.555
Baa1 έως BBB+	--	14.207	-	14.207
Baa2 έως BBB	--	33.632	9.557	43.189
Baa3 έως BBB-	--	142.560	34.560	177.120
Ba1 έως BB+	--	16.150	514	16.664
Ba2 έως BB	--	30.407	--	30.407
Ba3 έως BB-	5.413	13.158	798	19.369
B1 έως B+	--	-	--	--
B3 έως B-	--	324	--	324
Μη διαβαθμισμένα	--	150.111	50.827	200.938
Αξία ανοιγμάτων	5.413	511.895	151.502	668.810

	Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών ιδρυμάτων	Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	Αξιόγραφα που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος	Σύνολο
			31.12.2023	
Aaa έως AAA	--	78.008	18.652	96.661
Aa1 έως AA+	--	--	--	--
Aa2 έως AA	--	--	--	--
Aa3 έως AA-	--	10.388	2.286	12.674
A1 έως A+	--	1.658	--	1.658
A3 έως A-	--	15.187	2.320	17.508
Baa1 έως BBB+	--	61.947	5.284	67.231
Baa2 έως BBB	--	26.154	8.627	34.781
Baa3 έως BBB-	--	121.479	21.047	142.526
Ba1 έως BB+	--	--	--	--
Ba2 έως BB	--	19.334	7.263	26.598
Ba3 έως BB-	2.023	20.057	--	22.080
B1 έως B+	--	26.423	--	26.423
B3 έως B-	--	290	--	290
Μη διαβαθμισμένα	--	136.161	15.781	151.942
Αξία ανοιγμάτων	2.023	517.088	81.260	600.372

Ακολουθεί η κατάταξη των αξιογράφων ανά Δ.Π.Χ.Π.9 Στάδιο (Stage) και κατηγορία εκδότη για τα αξιόγραφα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση.

**31.12.2024**

(ποσά σε χιλ. ευρώ)

Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου

Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου

Στάδιο (Stage) 1

120

Σύνολο

120

Εύλογη αξία

140.004

140.004

Λοιπά Κρατικά Ομόλογα

Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου

90

90

Εύλογη αξία

190.704

190.704

Λοιπά Χρεόγραφα

Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου

513

513

Εύλογη αξία

181.186

181.186

Σύνολο αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου

723**723**

Σύνολο εύλογης αξίας

511.895**511.895****31.12.2023****Στάδιο (Stage) 1****Σύνολο****Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου**

Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου

120

120

Εύλογη αξία

133.578

133.578

Λοιπά Κρατικά Ομόλογα

Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου

93

93

Εύλογη αξία

193.096

193.096

Λοιπά Χρεόγραφα

Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου

667

667

Εύλογη αξία

190.414

190.414

Σύνολο αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου

881**881**

Σύνολο εύλογης αξίας

517.088**517.088**

Ακολουθεί πίνακας αξιογράφων ανά Δ.Π.Χ.Π.9 Στάδιο (Stage) και κατηγορία εκδότη για τα αξιόγραφα που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος για την 31.12.2024 και 31.12.2023 αντίστοιχα.

31.12.2024

(ποσά σε χιλ. ευρώ)

Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου

Αποσβεσμένο κόστος προ απομειώσεων

Στάδιο (Stage) 1

26.468

Σύνολο

26.468



Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	25	25
Αποσβεσμένο κόστος (λογιστική αξία)	26.443	26.443
Λοιπά Κρατικά Ομόλογα		
Αποσβεσμένο κόστος προ απομειώσεων	90.966	90.966
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	37	37
Αποσβεσμένο κόστος (λογιστική αξία)	90.929	90.929
Λοιπά Χρεόγραφα		
Αποσβεσμένο κόστος προ απομειώσεων	34.303	34.303
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	173	173
Αποσβεσμένο κόστος (λογιστική αξία)	34.130	34.130
Σύνολο προ απομειώσεων	151.737	151.737
Σύνολο αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου	235	235
Σύνολο λογιστικής αξίας	151.502	151.502

31.12.2023

(ποσά σε χιλ. ευρώ)

	Στάδιο (Stage) 1	Σύνολο
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου		
Αποσβεσμένο κόστος προ απομειώσεων	21.067	21.067
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	21	21
Αποσβεσμένο κόστος (λογιστική αξία)	21.047	21.047
Λοιπά Κρατικά Ομόλογα		
Αποσβεσμένο κόστος προ απομειώσεων	43.582	43.582
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	16	16
Αποσβεσμένο κόστος (λογιστική αξία)	43.566	43.566
Λοιπά Χρεόγραφα		
Αποσβεσμένο κόστος προ απομειώσεων	16.725	16.725
Αναμενόμενες ζημιές πιστωτικού κινδύνου	77	77
Αποσβεσμένο κόστος (λογιστική αξία)	16.648	16.648
Σύνολο προ απομειώσεων	81.374	81.374
Σύνολο αναμενόμενων ζημιών πιστωτικού κινδύνου	114	114
Σύνολο λογιστικής αξίας	81.260	81.260

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



	<u>Στάδιο (Stage) 1</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1.1.2023	515.595	515.595
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2	-	-
Νέα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν	83.223	83.223
Διακοπή αναγνώρισεως χρηματοοικονομικών στοιχείων	(126.086)	(126.086)
Τόκοι επί της λογιστικής αξίας προ προβλέψεων απομειώσεως	2.894	2.894
Αποτέλεσμα αποτιμήσεων, ανακύκλωση λόγω πωλήσεων και λοιπές κινήσεις	41.461	41.461
Υπόλοιπο 31.12.2023	517.088	517.088
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2	-	-
Νέα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν	129.237	129.237
Διακοπή αναγνώρισεως χρηματοοικονομικών στοιχείων	(144.132)	(144.132)
Τόκοι επί της λογιστικής αξίας προ προβλέψεων απομειώσεως	341	341
Αποτέλεσμα αποτιμήσεων, ανακύκλωση λόγω πωλήσεων και λοιπές κινήσεις	9.361	9.361
Υπόλοιπο 31.12.2024	511.895	511.895

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει την κίνηση των αξιογράφων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος.

	<u>Στάδιο (Stage) 1</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 1.1.2023		
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2	-	-
Νέα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν	79.215	79.215
Διακοπή αναγνώρισεως χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	-
Τόκοι επί της λογιστικής αξίας προ προβλέψεων απομειώσεως	1.881	1.881
Λοιπές κινήσεις	164	164
Υπόλοιπο 31.12.2023	81.260	81.260
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2	-	-
Νέα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν	68.738	68.738
Διακοπή αναγνώρισεως χρηματοοικονομικών στοιχείων	-	-
Τόκοι επί της λογιστικής αξίας προ προβλέψεων απομειώσεως	1.030	1.030
Λοιπές κινήσεις	474	474
Υπόλοιπο 31.12.2024	151.502	151.502



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

	Στάδιο (Stage) 1	Σύνολο
Υπόλοιπο 1.1.2023	1.933	1.933
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2 (α)	-	-
Ζημιές απομειώσεως νέων απαιτήσεων/ αξιογράφων (β)	(63)	(63)
Αλλαγή πιστωτικών παραμέτρων (γ)	977	977
Ζημιές απομειώσεων αξιογράφων (α)+(β)+(γ)	915	915
Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	(1.967)	(1.967)
Υπόλοιπο 31.12.2023	881	881
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2 (α)	-	-
Ζημιές απομειώσεως νέων απαιτήσεων/ αξιογράφων (β)	168	168
Αλλαγή πιστωτικών παραμέτρων (γ)	(144)	(144)
Ζημιές απομειώσεων αξιογράφων (α)+(β)+(γ)	24	24
Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	182	182
Υπόλοιπο 31.12.2024	723	723

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει την κίνηση συσσωρευμένων προβλέψεων απομειώσεως των αξιογράφων επενδυτικού χαρτοφυλακίου που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος ανά Δ.Π.Χ.Π. 9 στάδιο.

Υπόλοιπο 1.1.2023	-	-
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2 (α)	-	-
Ζημιές απομειώσεως νέων απαιτήσεων/ αξιογράφων (β)	129	129
Αλλαγή πιστωτικών παραμέτρων (γ)	-	-
Ζημιές απομειώσεων αξιογράφων (α)+(β)+(γ)	129	129
Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	(16)	(16)
Υπόλοιπο 31.12.2023	114	114
Μετακίνηση από το στάδιο (stage) 1 στο στάδιο (stage) 2 (α)	-	-
Ζημιές απομειώσεως νέων απαιτήσεων/ αξιογράφων (β)	163	163
Αλλαγή πιστωτικών παραμέτρων (γ)	(42)	(42)
Ζημιές απομειώσεων αξιογράφων (α)+(β)+(γ)	121	121
Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	-	-
Υπόλοιπο 31.12.2024	235	235

**δ) Επιτοκιακός κίνδυνος**

Η ανάλυση των εντόκων χρηματοοικονομικών μέσων Ενεργητικού έχει ως εξής :

Επιτόκιο	31.12.2024			Σύνολο
	Έως και 1%	Μεγαλύτερο από 1% έως και 3%	Μεγαλύτερο από 3%	
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	177.731	158.413	175.750	511.895
Αξιόγραφα που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος	17.051	46.986	87.465	151.502
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	5.152	--	--	5.152
	199.934	205.399	263.216	668.549

Στην σημείωση 25 παρέχεται σχετική πληροφόρηση με τους ελέγχους ευαισθησίας αναφορικά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που συνδέονται με αμοιβαία κεφάλαια (Unit – Linked).

Επιτόκιο	31.12.2023			Σύνολο
	Έως και 1%	Μεγαλύτερο από 1% έως και 3%	Μεγαλύτερο από 3%	
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	180.600	178.518	157.969	517.088
Αξιόγραφα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	7.369	36.976	46.915	81.260
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.014	--	--	2.014
	189.984	205.495	204.884	600.363

ε) Κίνδυνος ρευστότητας

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



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

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

	31.12.2024			
	έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)		51		51
Άυλα πάγια στοιχεία Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:		10		10
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	32.765	194.146	284.984	511.895
- Αξιόγραφα που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος		18.259	133.244	151.502
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)			539.738	539.738
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων			13.072	13.072
Λοιπές απαιτήσεις	3.026			3.026
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	5.413			5.413
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα			400	400
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	29	7.129	5.824	12.982
Σύνολο Ενεργητικού	41.233	219.595	977.262	1.238.090
Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων	(10.887)	46.850	521.768	557.731
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	74.330	156.327	350.039	580.696
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους			22	22
Υποχρεώσεις αντασφαλιστικών συμβολαίων	153			153
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	--			--
Λοιπές υποχρεώσεις	1.682			1.682



Σύνολο Υποχρεώσεων	65.278	203.177	871.829	1.140.283
Σύνολο Καθαρής Θέσεως			97.807	97.807
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων	65.278	203.177	969.636	1.238.090
Άνοιγμα ρευστότητας	(24.045)	16.418	7.627	0

31.12.2023

	έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 έτη	Σύνολο
Ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)		87		87
Άυλα πάγια στοιχεία		14		14
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου:				
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	36.951	144.056	336.081	517.088
- Αξιόγραφα που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος	4.088	3.976	73.197	81.260
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)			402.034	402.034
- Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων			12.615	12.615
Λοιπές απαιτήσεις	3.393			3.393
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	2.023			2.023
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα			302	302
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	100	2.979	7.620	10.699
Σύνολο Ενεργητικού	46.555	151.112	831.848	1.029.515

Υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων	(27.454)	(67.719)	511.054	415.881
Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων	49.563	150.667	343.099	543.328
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους			17	17
Υποχρεώσεις αντασφαλιστικών συμβολαίων	128			128
Υποχρεώσεις φόρου εισοδήματος	565			565



Λοιπές υποχρεώσεις	1.157			1.157
Σύνολο Υποχρεώσεων	23.958	82.948	854.170	961.075
Σύνολο Καθαρής Θέσεως			68.440	68.440
Σύνολο Καθαρής Θέσεως και Υποχρεώσεων	23.958	82.948	922.610	1.029.515
Άνοιγμα ρευστότητας	22.597	68.164	(90.761)	0

4. Έσοδα / Έξοδα ασφαλιστικών εργασιών

	1.1-31.12.2024	1.1-31.12.2023
Αναμενόμενες ζημιές / παροχές και άλλες πραγματοποιηθείσες δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης	1.626	1.171
Μεταβολή στην προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	37	18
Συμβατικό περιθώριο κέρδους (CSM) που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα της περιόδου για τις παρεχόμενες υπηρεσίες	3.475	2.337
Ανάκτηση ταμειακών ροών από ασφαλίστρες πρόσκτησης	1.175	672
Έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	6.313	4.198

	1.1-31.12.2024	1.1-31.12.2023
Πραγματοποιηθείσες ζημιές και άλλα άμεσα έξοδα	(1.855)	(1.373)
Αλλαγές που σχετίζονται με προηγούμενη υπηρεσία - προσαρμογές στις υποχρεώσεις για επισυμβεί απαιτήσεις	(0)	(95)
Ανάκτηση ταμειακών ροών από ασφαλίστρες πρόσκτησης	(1.175)	(672)
Έξοδα ασφαλιστικών εργασιών	(3.031)	(2.141)
Αποτέλεσμα ασφαλιστικών υπηρεσιών από εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια	3.282	2.057

Εντός του 2024 η Εταιρία διέθεσε για περιορισμένο χρονικό διάστημα 3 προγράμματα Unit – Linked εφάπαξ ασφαλιστηρίων συμβολαίων , το «ALPHA ΕΞΕΛΙΞΗ Escalator», το «ALPHA ΕΞΕΛΙΞΗ Health 100%» και το «ALPHA ΑΙ ΕΞΕΛΙΞΗ 100» , τα οποία αποτελούν επενδυτική πρόταση βασιζόμενη σε ασφάλιση διάρκειας 10 ετών. Τα εν λόγω προγράμματα παρέχουν ασφαλιστική κάλυψη σε περίπτωση απώλειας ζωής του Ασφαλισμένου και η επένδυση της πραγματοποιείται σε μερίδια του «Alpha Bancassurance EE 107», του «Alpha Bancassurance EE 108» και του «Alpha Bancassurance EE 109» αντίστοιχα, με διαχειριστή την Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ.

**5. Έσοδα ή δαπάνες ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης**

	1.1-31.12.2024	1.1-31.12.2023
Καταβληθέντα ασφάλιστρα αντασφάλισης (ΡΑΑ – μεθοδολογία)	(477)	(398)
Ανακτήσιμες ζημιές	117	270
Άλλα άμεσα πραγματοποιηθέντα έξοδα	(37)	(24)
Λοιπές προσαρμογές	-	30
Έσοδα ή δαπάνες ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης	(398)	(122)

6. Καθαρά έσοδα επενδύσεων• **Έσοδα επενδύσεων**

	1.1-31.12.2024	1.1-31.12.2023
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων	19.274	16.666
Μερίσματα	404	379
Λοιπά έσοδα επενδύσεων	786	179
Σύνολο εσόδων επενδύσεων	20.464	17.224

• **Έξοδα επενδύσεων**

	1.1-31.12.2024	1.1-31.12.2023
Τόκοι από παράγωγα	(97)	(49)
Τόκοι από Reverse repo	(272)	-
Λοιποί χρεωστικοί τόκοι	(4)	(4)
Σύνολο εξόδων επενδύσεων	(373)	(53)
Σύνολο καθαρών εσόδων από επενδύσεις	20.091	17.171

Τα εισπραχθέντα μερίσματα κατά την 31.12.2024 αφορούν συμμετοχές της Εταιρίας σε οργανισμούς όπως ΕΛΠΕ, ΟΠΑΠ ΑΕ, Διεθνής Αερολιμένα Αθηνών, BRIQ Properties ΑΕΕΑΠ, TRADE ESTATES ΑΕΕΑΠ, OPTIMA BANK, ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ, ΟΤΕ ΑΕ, ΜΕΤΛΕΝ και NOVAL PROPERTY.

7. Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων

	1.1-31.12.2024	1.1-31.12.2023
Κέρδη από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	1.107	854
Ζημιά από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	(916)	(3.132)
Κέρδη από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL)	255	391
Ζημιές από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL)	(0)	(152)
Σύνολο κερδών / (Ζημιών) από πώληση επενδύσεων	446	(2.039)



Η μεταβολή στις ζημιές από πώληση αξιογράφων που ταξινομούνται μέσω της Καθαρής Θέσης οφείλεται κυρίως στην αναδιάρθρωση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

8. Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων

	1.1-31.12.2024	1.1-31.12.2023
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση μετοχών	672	681
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση αμοιβαίων κεφαλαίων	258	1.014
Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων για λογαριασμό ασφαλισμένων (Unit-Linked)	32.392	21.719
Κέρδη/ (Ζημιές) από ομόλογα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0	179
Σύνολο κερδών / (Ζημιών) από αποτίμηση επενδύσεων	33.322	23.592

Η μεταβολή στις επενδύσεις για λογαριασμό ασφαλισμένων (Unit – Linked) οφείλεται στην αποτίμηση των αμοιβαίων κεφαλαίων.

9. Κέρδη / (Ζημιές) Παραγώγων

Η Εταιρία, την 31.12.2024 εμφανίζει κέρδη από παράγωγα € 83 χιλ. και σχετικούς τόκους - έξοδο αξίας € 97 χιλ. σε αντίθεση με την 31.12.2023 στην οποία τα σχετικά κέρδη ανήλθαν σε € 351 χιλ. και οι τόκοι – έξοδο σε € 49 χιλ., τα οποία προέρχονται από συναλλαγή Interest Rate Swap, ονομαστικής αξίας € 10 εκ., τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία για σκοπούς Δ.Π.Χ.Π.

Η Εταιρία, με σκοπό την αντιστάθμιση του κινδύνου της απέναντι σε περιβάλλον χαμηλών αποδόσεων και ύφεσης, την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού της κινδύνου που εμπεριέχεται στις επενδύσεις σταθερού εισοδήματος και την διατήρηση της ευελιξίας της ως προς τη διαχείριση της επίπτωσης της διακύμανσης των επιτοκίων ως προς τις χρηματοοικονομικές τις υποχρεώσεις αποφάσισε να προχωρήσει σε 10ετές Interest rate swap ποσού 10 εκ. όπου η Εταιρία θα λαμβάνει σταθερό επιτόκιο και αντίστοιχα θα αποδίδει κυμαινόμενο επιτόκιο το οποίο αποτελείται από το 6 month Euribor συνδυαζόμενο με την απόδοση Έντοκου Γραμμάτιου Ελληνικού Δημοσίου 6μηνης διάρκειας ως αντιστάθμιση μέρους της νέας παραγωγής Παραδοσιακών προϊόντων 2%.

10. Χρηματοοικονομικό κόστος επενδυτικών συμβολαίων

Το Χρηματοοικονομικό κόστος επενδυτικών συμβολαίων απεικονίζει το κόστος χρηματοδότησης των παραδοσιακών συμβολαίων που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως επενδυτικά. Το χρηματοοικονομικό κόστος για την Εταιρία ανήλθε σε € 3.809 χιλ. το 2024 έναντι του ποσού 7.031 χιλ. για τη χρήση του 2023. Η μεταβολή οφείλεται στην επικαιροποίηση των αναλογιστικών παραδοχών που πραγματοποιείται σε ετήσια βάση.

11. Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα ασφάλισης

Η απόδοση επένδυσης σχετίζεται με απόδοση των υποκείμενων στοιχείων (Αμοιβαία Κεφάλαια) των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της Εταιρείας και η απόδοση αποδίδεται πλήρως σε αυτά τα συμβόλαια.

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα που καταχωρούνται στα βιβλία της εταιρείας αντικατοπτρίζουν ουσιαστικά την απόδοση επένδυσης των υποκείμενων επενδυτικών στοιχείων (Αμοιβαία Κεφάλαια) των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της Εταιρείας, τα οποία συνιστούν τις υποχρεώσεις προς τους ασφαλισμένους.

Η Εταιρία έχει επιλέξει για τα συμβόλαια που επιμετρούνται με βάση την VFA, τα υποκείμενα στοιχεία να επιμετρούνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL).



Τα χρηματοοικονομικά έξοδα για τη χρήση του 2024 ανήλθαν σε € 32.401 χιλ. σε σχέση με την 31.12.2023 που ανήλθαν σε έξοδο ποσού € 21.757 χιλ..

12. Λοιπά έξοδα

Το σύνολο των εξόδων το 2024 παρουσίασε σχετικά μικρή αύξηση σε 2.4 εκ ευρώ έναντι 2.1 εκ. ευρώ το 2023. Τα σημαντικότερα γενικά έξοδα της Εταιρίας σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, παρατίθενται στον κάτωθι πίνακα.

	1.1-31.12.2024	1.1-31.12.2023
Αμοιβές / Έξοδα προσωπικού	(476)	(335)
Αμοιβές τρίτων	(819)	(717)
Τηλεφωνικά / Ταχυδρομικά	(16)	(15)
Μηχανογραφικές υπηρεσίες	(165)	(207)
Διάφορα έξοδα	(696)	(543)
Φόροι / Τέλη	(244)	(232)
Αποσβέσεις	(24)	(27)
Σύνολο εξόδων	(2.440)	(2.075)

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

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα γενικά λειτουργικά έξοδα της Εταιρίας πριν την κατανομή τους στο ασφαλιστικό αποτέλεσμα βάσει του Δ.Π.Χ.Π. 17

	1.1-31.12.2024	1.1-31.12.2023
Αμοιβές / Έξοδα προσωπικού	(1.007)	(609)
Αμοιβές τρίτων	(1.449)	(1.192)
Τηλεφωνικά / Ταχυδρομικά	(39)	(40)
Μηχανογραφικές υπηρεσίες	(392)	(388)
Διάφορα έξοδα	(941)	(249)
Φόροι / Τέλη	(519)	(422)
Αποσβέσεις	(43)	(44)
Σύνολο εξόδων	(4.390)	(2.943)

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



	1.1.-31.12.2024	1.1.-31.12.2023
Μισθοί και επιδόματα	(199)	(165)
Δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών	1	1
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	(51)	(39)
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	(21)	(16)
Αμοιβές αποσπασμένου προσωπικού	(202)	(113)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (Σημ. 26)	(5)	(3)
Σύνολο	(476)	(335)

Το απασχολούμενο προσωπικό της Εταιρίας την 31^η Δεκεμβρίου 2024 ανήρχετο σε 12 άτομα, εκ των οποίων τα 8 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία, ενώ κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2023 σε 11 άτομα, εκ των οποίων τα 6 άτομα με απευθείας σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου με την Εταιρία

13. Φόρος εισοδήματος

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων για τα εισοδήματα των φορολογικών ετών 2024 και 2023 είναι 22%.

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

	31.12.2024	31.12.2023
Τρέχων φόρος	--	--
Διαφορές φορολογικού ελέγχου (προηγ. ετών)	--	(8)
Αναβαλλόμενος φόρος	4.270	2.683
Σύνολο φόρου εισοδήματος στην	4.270	2.674
Κατάσταση αποτελεσμάτων (έξοδο)/έσοδο		

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

	31.12.2024	31.12.2023
Υποχρεώσεις Καθορισμένων Παροχών σε Εργαζόμενους	1	1
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	(5)	(14)
Απομείωση ομολόγων	(8)	(207)
Αποτίμηση ομολόγων FVTPL	--	(145)
Αποτίμηση μετοχών	(61)	(63)
Κέρδη/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αποτίμησης	(38)	(171)
Αποτίμηση Παραγώγου	(29)	(66)
Δικαιώματα κτιρίων / αυτοκ.	(0)	(0)
Φορολογικές ζημιές	4.673	2.280
Διαφορές στις ασφαλιστικές/ επενδυτικές υποχρεώσεις	(263)	1.068
Σύνολο αναβαλλόμενου φόρου (έξοδο) / έσοδο	4.270	2.683



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

	1.1-31.12.2024		1.1-31.12.2023	
Κέρδη / (Ζημιές) πριν τον φόρο εισοδήματος	%	18.054	%	10.934
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	-22	(3.972)	-22	(2.405)
Αύξηση/μείωση προερχόμενη από:				
Έσοδα που δε φορολογούνται		1.121		251
Έξοδα μη εκπεστέα		(5)		(93)
Κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση Α/Κ		7.183		4.977
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές		(57)		(55)
Φόρος εισοδήματος		4.270		2.674

Με το άρθρο 65^Α του Ν.4174/2013, από τη χρήση 2011, οι νόμιμοι ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία που διενεργούν υποχρεωτικούς ελέγχους σε ανώνυμες εταιρίες υποχρεούνται στην έκδοση ετήσιου πιστοποιητικού ως την εφαρμογή των φορολογικών διατάξεων σε φορολογικά αντικείμενα. Με το άρθρο 56 του Ν. 4410/3.8.2016 για τις χρήσεις από 1.1.2016, η έκδοση του φορολογικού πιστοποιητικού καθίσταται προαιρετική.

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

Η Εταιρία έχει περαιώσει της φορολογικές της υποθέσεις μέχρι και την 31.12.2009 με βάση τον Ν. 3888/2010. Οι χρήσεις 2010 έως και 2018 θεωρούνται παραγεγραμμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ.1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2023 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ για τη χρήση 2024 ο φορολογικός έλεγχος που διενεργείται από την εταιρία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμα. Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από της αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου από της φορολογικές αρχές ενδέχεται, να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι για της της που δεν έχουν ελεγχθεί από της φορολογικές αρχές τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια. Ωστόσο, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρίας ότι τα αποτελέσματα από τέτοιους μελλοντικούς ελέγχους από της φορολογικές αρχές, εάν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.

Την 31 Δεκεμβρίου 2024 δεν υπάρχει υποχρέωση για τρέχοντα φόρο εισοδήματος (ομοίως και για την 31 Δεκεμβρίου 2023).

Η κίνηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που αναγνωρίστηκαν στην Χρηματοοικονομική Θέση για τα έτη 2024 και 2023, αναλύεται ως εξής:



Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2024	Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο
				31.12.2024
Αποτίμηση ομολόγων	5.540	(38)	(2.022)	3.480
Απομείωση ομολόγων	25	(8)	35	52
Απομειώσεις και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρών	21	(5)	-	16
Αποτίμηση Παραγώγου	(66)	(29)	-	(95)
Αποτίμηση μετοχών	(363)	(61)	-	(424)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	4	1	0	5
Διαφορές στις ασφαλιστικές/ επενδυτικές υποχρεώσεις	3.259	(263)	-	2.996
Μεταφερόμενες ζημιές	2.280	4.673		6.953
Δικαιώματα χρήσης (Δ.Π.Χ.Π 16)	(0)	(0)		(0)
Σύνολο	10.699	4.270	(1.987)	12.982

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις/(υποχρεώσεις)	Υπόλοιπο 1.1.2023	Κατάσταση Αποτελεσμάτων	Αναγνώριση στην Καθαρή Θέση	Υπόλοιπο
				31.12.2023
Αποτίμηση ομολόγων	14.661	(171)	(8.951)	5.540
Απομείωση ομολόγων		(207)	232	25
Απομειώσεις και προβλέψεις για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρών	35	(14)	-	21
Αποτίμηση Παραγώγου	-	(66)	-	(66)
Αποτίμηση μετοχών	(300)	(63)	-	(363)
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους	2	1	1	4
Αποτίμηση ομολόγων μέσω αποτελεσμάτων	145	(145)		-
Διαφορές στις ασφαλιστικές/ επενδυτικές υποχρεώσεις	2.191	1.068		3.259
Μεταφερόμενες ζημιές	-	2.280		2.280
Δικαιώματα χρήσης (Δ.Π.Χ.Π 16)	-	(0)		(0)
Σύνολο	16.735	2.683	(8.718)	10.699

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

**14. Καθαρά κέρδη ανά μετοχή**Βασικά

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

Προσαρμοσμένα

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

	31.12.2024	31.12.2023
Αποτέλεσμα μετά φόρων	22.324	13.608
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών σε κυκλοφορία	283,3	283,3
Βασικά & προσαρμοσμένα αποτελέσματα ανά μετοχή ευρώ	78,79	48,03

15. Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα) και Άυλα πάγια στοιχεία**15.1 Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)**

Τα Ενσώματα Πάγια της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	Δικαιώματα χρήσης κτηρίων	Λοιπός εξοπλισμός	Δικαιώματα χρήσης επιβατικών αυτοκινήτων	Σύνολο
Κόστος κτήσεως				
1-Ιαν-23	62	31	70	163
Προσθήκες	64	8	19	91
Αποσύρσεις	(62)	-	-	(62)
31-Δεκ-23	64	39	89	192

Κόστος κτήσεως

1-Ιαν-24	64	39	89	192
Προσθήκες	-	3	-	3
Αποσύρσεις	-	-	-	-



31-Δεκ-24	64	42	89	195
-----------	----	----	----	-----

Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις

1-Ιαν-23	44	27	37	108
Αποσβέσεις περιόδου	25	7	12	44
Αποσύρσεις	(47)	-	-	(47)
31-Δεκ-23	21	35	49	105

Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις

1-Ιαν-24	21	35	49	105
Αποσβέσεις περιόδου	21	7	12	39
Αποσύρσεις	-	-	-	-
31-Δεκ-24	42	41	61	144

Αναπόσβεστη αξία

31-Δεκ-23	43	4	40	87
31-Δεκ-24	22	1	28	51

15.2 Άυλα πάγια στοιχεία

Άυλα πάγια στοιχεία

Κόστος κτήσεως

1-Ιαν-23	30
Προσθήκες	7
31-Δεκ-23	37

Κόστος κτήσεως

1-Ιαν-24	37
Προσθήκες	-
31-Δεκ-24	37

Συσσωρευμένες αποσβέσεις

1-Ιαν-23	20
Αποσβέσεις περιόδου	3
31-Δεκ-23	23



Συσσωρευμένες αποσβέσεις

1-Ιαν-24	23
Αποσβέσεις περιόδου	4
31-Δεκ-24	27

Αναπόσβεστη αξία

31-Δεκ-23	14
31-Δεκ-24	10

16. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

Η Εταιρία, την 31.12.2024, κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών κρατών, ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές. Σύμφωνα με τις αποφάσεις της επενδυτικής επιτροπής της Εταιρίας, η διάρθρωση του ανωτέρω χαρτοφυλακίου έχει ως εξής:

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

	31.12.2024	31.12.2023
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	123.561	118.631
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	16.444	14.948
Τραπεζικά ομόλογα	98.810	99.387
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	190.704	195.050
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	82.376	89.072
Σύνολο	511.895	517.088

Στην αξία των ανωτέρω αξιογράφων, της 31 Δεκεμβρίου 2024, περιλαμβάνονται δουλευμένοι τόκοι ποσού ευρώ 6.177 χιλ. (31 Δεκεμβρίου 2023 ευρώ 6.333 χιλ.).



- Αξιόγραφα αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος

	31.12.2024 (Λογιστική Αξία)	31.12.2024 (Εύλογη Αξία)
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	26.443	28.227
Τραπεζικά ομόλογα	24.977	26.283
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	90.929	92.835
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	9.154	9.440
Σύνολο	151.502	156.784

	31.12.2023 (Λογιστική Αξία)	31.12.2023 (Εύλογη Αξία)
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	21.047	22.971
Τραπεζικά ομόλογα	12.547	13.159
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	43.566	45.579
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	4.101	4.076
Σύνολο	81.260	85.786

- Αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

	31.12.2024	31.12.2023
Αμοιβαία κεφάλαια	4.879	6.260
Μετοχές	8.193	6.355
Σύνολο	13.072	12.615

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

	31.12.2024	31.12.2023
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου	517.088	515.595
Αγορές	129.237	83.223
Πωλήσεις / Λήξεις	(144.132)	(126.086)
Κέρδη/ (ζημίες) αποτίμησης	9.361	41.461
Τόκοι και αποσβέσεις	341	2.894
Υπόλοιπο λήξης 31 Δεκεμβρίου	511.895	517.088



- Κίνηση αξιόγραφων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος

	31.12.2024	31.12.2023
Υπόλοιπο έναρξης 1 Ιανουαρίου	81.260	--
Αγορές	68.738	79.215
Πωλήσεις / Λήξεις	--	--
Τόκοι και αποσβέσεις	1.504	2.046
Υπόλοιπο λήξης 31 Δεκεμβρίου	151.502	81.260

- Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στις κάτωθι κατηγορίες:

	31 Δεκεμβρίου 2024			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	511.895	--	--	511.895
Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13.072	--	--	13.072
Αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος	151.502	--	--	151.502

	31 Δεκεμβρίου 2023			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση	517.088	--	--	517.088
Αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	12.615	--	--	12.615
Αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος	81.260	--	--	81.260

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

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



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

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

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

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

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

Η κίνηση των επενδύσεων έχει ως κάτωθι:

	31.12.2024	31.12.2023
Υπόλοιπο 1.1	402.034	234.287
Αγορές	153.334	161.009
Πωλήσεις	(47.723)	(14.872)
Μεταβολές αποτιμήσεων	32.093	21.611
Υπόλοιπο 31.12	539.738	402.034

Διαβάθμιση των χρηματοοικονομικών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία

	31 Δεκεμβρίου 2024			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	539.738	--	--	539.738

	31 Δεκεμβρίου 2023			
	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Επενδύσεις για λογ/σμό ασφαλισμένων που φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο (Unit Linked)	402.034	--	--	402.034

**18. Λοιπές απαιτήσεις**

	31.12.2024	31.12.2023
Απαιτήσεις κατά πελατών	272	412
Μείον: Απομείωση βάσει Δ.Π.Χ.Π. 9	(73)	(95)
Απαιτήσεις κατά πελατών μετά από απομειώσεις	199	317
Παρακρατούμενοι φόροι	1.753	2.571
Λοιπές απαιτήσεις	1.074	506
Σύνολο	3.026	3.393

Τα ανωτέρω ποσά είναι άτοκα και βραχυπρόθεσμα.

19. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

	31.12.2024	31.12.2023
Καταθέσεις όψεως	5.413	2.023
Σύνολο	5.413	2.023

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

Τα ανωτέρω υπόλοιπα είναι κατατεθειμένα στην ALPHA BANK A.E., η οποία για σκοπούς διαβάθμισης πιστωτικού κινδύνου κατατάσσεται ως BB+ σύμφωνα με το Διεθνή Οίκο Πιστοληπτικής Αξιολόγησης S&P με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2024.

20. Καθαρή θέση**ι) Μετοχικό Κεφάλαιο:**

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

Το Μετοχικό Κεφάλαιο έχει ως εξής:

	31.12.2024	31.12.2023
Μετοχικό Κεφάλαιο	9.109	9.109
Αριθμός Μετοχών: Ονομαστικές	283,3	283,3
Ονομαστική Αξία Μετοχών	32,15	32,15

**ii) Αποθεματικά:**

Τα Αποθεματικά της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31.12.2024	31.12.2023
Τακτικό Αποθεματικό	3.036	3.036
Αποθεματικό αποτίμησης ομολόγων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Κ.Θ. μετά το φόρο εισοδήματος	(11.131)	(18.175)
Αποθεματικό αναλογιστικών κερδών/ζημιών στην καθαρή θέση μετά το φόρο εισοδήματος	(3)	(3)
Αφορολόγητα αποθεματικά (Ν. 4099/2012)	2.994	--
Αποθεματικό αποτίμησης δικαιωμάτων προαίρεσης	0	1
Σύνολο	(5.104)	(15.141)

Η κίνηση του Αποθεματικού Αποτίμησης Αξιόγραφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται στην Καθαρή Θέση για το 2024 και το 2023 έχει ως εξής:

	31.12.2024	31.12.2023
Υπόλοιπο 1.1	(18.175)	(49.088)
Μεταβολή του αποθεματικού λόγω αποτίμησης	9.381	38.392
Φόρος εισοδήματος αποθεματικού λόγω αποτίμησης	(2.064)	(8.446)
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που οφείλονται σε μεταβολή της εύλογης αξίας	7.317	29.946
Μεταφορά στα αποτελέσματα χρήσης λόγω πωλήσεων	(192)	2.293
Ζημιές απομείωσης	(158)	(1.052)
Αναβαλλόμενος φόρος	77	(273)
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα	(273)	968
Καθαρά (κέρδη)/ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω μεταβολής της εύλογης αξίας	--	--
Υπόλοιπο 31.12	(11.131)	(18.175)

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

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

iii) Αποτελέσματα εις νέον:

Στα αποτελέσματα εις νέον της χρήσης 2024 της Εταιρίας, περιλαμβάνονται κέρδη από πώληση εταιρικών ομολόγων Ευρωπαϊκής ένωσης, τα οποία βάσει της ΠΟΛ 1032/2015 απαλλάσσονται από τον φόρο εισοδήματος ωστόσο, σε



περίπτωση διανομής ή κεφαλαιοποίησης τους, φορολογούνται με βάση τις διατάξεις της παρ.1 του άρθρου 47 του ν.4172/2013 (ΠΟΛ 1094/2016). Τα προαναφερόμενα κέρδη, για τα οποία έχει ανασταλεί η φορολόγηση, αφορούν σε ποσό € 1.027 χιλ.. Η Εταιρία δεν έχει την πρόθεση διανομής τους στο εγγύς μέλλον και ως εκ τούτου δεν έχει σχηματιστεί αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση, παρά ταύτα θα αξιολογεί σε ετήσια βάση την δυνατότητα και το βαθμό διανομής αυτών.

iv) Διανομή μερισμάτων:

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

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος από τα κέρδη της τρέχουσας περιόδου.

21. Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων

Υποχρεώσεις ασφαλιστικών συμβολαίων

Οι παρακάτω πίνακες απεικονίζουν τη συμφωνία από το άνοιγμα προς το κλείσιμο των υπολοίπων αναφορικά με τη λογιστική αξία των ασφαλιστικών συμβολαίων.

Ο πρώτος πίνακας παρέχει μια ανάλυση των κινήσεων της λογιστικής αξίας των ασφαλιστικών συμβολαίων που εκδόθηκαν για την υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης (LRC) και την υποχρέωση επισυμβάσεων αποζημιώσεων και παροχών (LIC) με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2024 και την αντίστοιχη συγκριτική περίοδο 31 Δεκεμβρίου 2023.

Ο δεύτερος πίνακας αναλύει τις κινήσεις των ασφαλιστικών συμβολαίων που επιμετρούνται σύμφωνα με την προσέγγιση της μεταβλητής αμοιβής (VFA) και κατανέμονται ανά στοιχεία επιμέτρησης:

- (i) Παρούσα αξία μελλοντικών χρηματορρών (PVFCF),
- (ii) Προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) και
- (iii) Συμβατικό Περιθώριο κέρδους Υπηρεσιών (CSM)
- (iv)

	31.12.2024		
	Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	Σύνολο
Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια κατά την 01/01/2024	414.961	921	415.881
Έσοδα Ασφαλιστικών Εργασιών			
Συμβόλαια που επιμετρώνται βάσει της πλήρους αναδρομικής προσέγγισης	(6.313)		(6.313)
Έξοδα Ασφαλιστικών Εργασιών			
Επισυμβάσεις απαιτήσεις και λοιπές πραγματοποιηθείσες δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης		1.855	1.855
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις		0	0
Απόσβεση ταμειακών ροών απόκτησης ασφάλισης	1.175		1.175
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	(5.138)	1.856	(3.282)



Χρηματοοικονομικά έσοδα /έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης

Επενδυτικά στοιχεία που εξαιρούνται από έσοδα ασφαλιστικής δραστηριότητας και έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών

Εισπραχθέντα ασφάλιστρα

Ταμειακές ροές απόκτησης ασφαλίσεων

Αποζημιώσεις και άλλα πληρωθέντα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης

Συνολικές Ταμειακές Ροές

Καθαρές υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια κατά την 31/12/2024

32.401		32.401
27.264	1.856	29.119
(42.295)	42.295	0
162.025		162.025
(5.600)		(5.600)
	(43.694)	(43.694)
156.425	(43.694)	112.731
556.354	1.377	557.731

31.12.2023

Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια κατά την 01/01/2023

Έσοδα Ασφαλιστικών Εργασιών

Συμβόλαια που επιμετρώνται βάσει της πλήρους αναδρομικής προσέγγισης κατά τη μετάβαση

Έξοδα Ασφαλιστικών Εργασιών

Επισυμβάσεις απαιτήσεις και λοιπές πραγματοποιηθείσες δαπάνες υπηρεσιών ασφάλισης
Προσαρμογές στις υποχρεώσεις για επισυμβάσεις απαιτήσεις

Απόσβεση ταμειακών ρών απόκτησης ασφάλισης

Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης

Χρηματοοικονομικά έσοδα /έξοδα από ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης

Επενδυτικά στοιχεία που εξαιρούνται από έσοδα ασφαλιστικής δραστηριότητας και έξοδα ασφαλιστικών υπηρεσιών

Εισπραχθέντα ασφάλιστρα

Ταμειακές ροές απόκτησης ασφαλίσεων

Αποζημιώσεις και άλλα πληρωθέντα έξοδα υπηρεσιών ασφάλισης

Συνολικές Ταμειακές Ροές

Καθαρές υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια κατά την 31/12/2023

Υποχρέωση εναπομένουσας κάλυψης	Υποχρέωση για επισυμβάσεις απαιτήσεις	Σύνολο
243.900	257	244.157
(4.198)		(4.198)
	1.373	1.373
	95	95
672		672
(3.526)	1.468	(2.057)
21.757		21.757
18.232	1.468	19.700
(10.694)	10.694	0
169.884		169.884
(6.361)		(6.361)
	(11.499)	(11.499)
163.523	(11.499)	152.024
414.961	921	415.881



	31.12.2024			
	Παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	Συμβατικό περιθώριο κέρδους (CSM)	Σύνολο
A. Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια κατά την 01/01/2024	383.732	1.434	30.716	415.881
B. Αλλαγές που σχετίζονται με την τρέχουσα υπηρεσία:	230	(37)	(3.475)	(3.282)
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους (CSM)			(3.475)	(3.475)
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)		(37)		(37)
Προσαρμογές εμπειρίας	230			230
Γ. Αλλαγές που σχετίζονται με την μελλοντική υπηρεσία:	(5.080)	531	4.549	0
Αλλαγές στις εκτιμήσεις που επηρεάζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους (CSM)	7.714	(65)	(7.649)	0
Ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται αρχικά στην περίοδο	(12.794)	595	12.199	0
Δ. Αλλαγές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία:	0			0
Μεταβολή στις υποχρεώσεις				
πραγματοποιηθείσων αποζημιώσεων	0			0
Ε. Αποτέλεσμα από ασφαλιστική δραστηριότητα (B+Γ+Δ)	(4.850)	493	1.075	(3.282)
Ζ. Χρηματοοικονομικά έξοδα/έσοδα	32.401			32.401
Σχετιζόμενα με εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια που καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	32.401			32.401
Σύνολο μεταβολών που καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων (E+Z)	27.551	493	1.075	29.119
Ταμειακές ροές	112.731			112.731
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	162.025			162.025
Πληρωθείσες αποζημιώσεις και άλλες ταμειακές εκροές	(43.694)			(43.694)
Πληρωμές σχετιζόμενες με έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων	(5.600)			(5.600)
Καθαρή λογιστική αξία από ασφαλιστήρια συμβόλαια 31/12/2024	524.014	1.927	31.790	557.731

	31.12.2023			
	Παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών	Προσαρμογή μη χρηματοοικονομικού κινδύνου	Συμβατικό περιθώριο κέρδους (CSM)	Σύνολο
A. Υποχρεώσεις από ασφαλιστήρια συμβόλαια κατά την 01/01/2023	221.494	1.044	21.619	244.157
B. Αλλαγές που σχετίζονται με την τρέχουσα υπηρεσία:	202	(18)	(2.337)	(2.152)
Απελευθέρωση του συμβατικού περιθωρίου κέρδους (CSM)			(2.337)	(2.337)
Απελευθέρωση της προσαρμογής μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)		(18)		(18)



Προσαρμογές εμπειρίας	202			202
Γ. Αλλαγές που σχετίζονται με την μελλοντική υπηρεσία:	(11.841)	408	11.434	0
Αλλαγές στις εκτιμήσεις που επηρεάζουν το συμβατικό περιθώριο κέρδους (CSM)	556	(120)	(436)	0
Ασφαλιστήρια συμβόλαια που αναγνωρίζονται αρχικά στην περίοδο	(12.398)	528	11.870	0
Δ. Αλλαγές που σχετίζονται με παρελθούσα υπηρεσία:	95			95
Μεταβολή στις υποχρεώσεις πραγματοποιηθείσων αποζημιώσεων	95			95
Ε. Αποτέλεσμα από ασφαλιστική δραστηριότητα (B+Γ+Δ)	(11.544)	389	9.097	(2.057)
Ζ. Χρηματοοικονομικά έξοδα/έσοδα	21.757			21.757
Σχετιζόμενα με εκδοθέντα ασφαλιστήρια συμβόλαια που καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων	21.757			21.757
Σύνολο μεταβολών που καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων (E+Z)	10.214	389	9.097	19.700
Ταμειακές ροές	152.024			152.024
Εισπραχθέντα ασφάλιστρα	169.884			169.884
Πληρωθείσες αποζημιώσεις και άλλες ταμειακές εκροές	(11.499)			(11.499)
Πληρωμές σχετιζόμενες με έξοδα πρόσκτησης ασφαλιστηρίων	(6.361)			(6.361)
Καθαρή λογιστική αξία από ασφαλιστήρια συμβόλαια 31/12/2023	383.732	1.434	30.716	415.881

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν συμβόλαια που αρχικά αναγνωρίστηκαν στη χρήση κατά τα στοιχεία επιμέτρησης, όπως η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών (PVFCF), η προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA) και το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) που σχετίζονται με ασφαλιστήρια συμβόλαια που έχουν εκδοθεί και επιμετρηθεί με τη προσέγγιση της μεταβλητής αμοιβής (VFA). Οι ημερομηνίες για τα κάτωθι στοιχεία αναφέρονται στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023.

	31.12.2024		
	Κερδοφόρα Συμβόλαια	Ζημιογόνα συμβόλαια	Σύνολο
Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών εκροών	277.966	--	277.966
Έξοδα Πρόσκτησης	6.304	--	6.304
Αποζημιώσεις, παροχές σε ασφαλισμένους και έξοδα	271.662	--	271.662
Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών εισροών	(290.760)	--	(290.760)
Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών:	(12.794)	--	(12.794)
Προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)	595	--	595
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	12.199	--	12.199
Αύξηση της υποχρέωσης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδόθηκαν εντός της χρήσης	0	0	0



31.12.2023			
	Κερδοφόρα Συμβόλαια	Ζημιογόνα συμβόλαια	Σύνολο
Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών εκροών	217.494	--	217.494
Έξοδα Πρόσκτησης	1.595	--	1.595
Αποζημιώσεις, παροχές σε ασφαλισμένους και έξοδα	215.899	--	215.899
Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών εισροών	(229.892)	--	(229.892)
Εκτιμήσεις της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών:	(12.398)	--	(12.398)
Προσαρμογή του μη χρηματοοικονομικού κινδύνου (RA)	528	--	528
Συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM)	11.870	--	11.870
Αύξηση της υποχρέωσης των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που εκδόθηκαν εντός της χρήσης	0	0	0

Οι παρακάτω πίνακες παρέχουν γνωστοποιήσεις σχετικά με το πότε η Εταιρεία αναμένει να αναγνωρίσει το συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών (CSM) που αναφέρεται στον Ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2023 στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων των επόμενων ετών.

31.12.2024

Χρονική Κατανομή της απόσβεσης του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών	Σύνολο συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών για ασφαλιστήρια συμβόλαια
Εντός 1 έτους	(4.118)
Μεταξύ 1 και 2 ετών	(4.080)
Μεταξύ 2 και 3 ετών	(3.944)
Μεταξύ 3 και 4 ετών	(3.753)
Μεταξύ 4 και 5 ετών	(3.525)
Μεταξύ 6 και 10 ετών	(10.894)
Πάνω από 10 έτη	(1.478)
Σύνολο	(31.790)

31.12.2023

Χρονική Κατανομή της απόσβεσης του συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών	Σύνολο συμβατικού περιθωρίου κέρδους υπηρεσιών για ασφαλιστήρια συμβόλαια
Εντός 1 έτους	(2.965)
Μεταξύ 1 και 2 ετών	(3.061)
Μεταξύ 2 και 3 ετών	(3.124)
Μεταξύ 3 και 4 ετών	(3.184)
Μεταξύ 4 και 5 ετών	(3.223)
Μεταξύ 6 και 10 ετών	(12.869)
Πάνω από 10 έτη	(2.289)
Σύνολο	(30.716)



22. Υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων

Η Εταιρία κατέληξε ότι τα παραδοσιακά συμβόλαια κατηγοριοποιήθηκαν ως επενδυτικά συμβόλαια και ως εκ τούτου εμπίπτουν στο Δ.Π.Χ.Π. 9.

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τη κίνηση των υποχρεώσεων επενδυτικών συμβολαίων.

	31.12.2024	31.12.2023
Υπόλοιπο επενδυτικών συμβολαίων κατά την έναρξη της χρήσης (δεν περιλαμβάνει εκκρ. ζημιές)	532.913	505.094
Δαπάνη τόκων	8.330	7.787
Κίνηση επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(36.683)	(30.582)
Απελευθέρωση ταμειακών ροών	58.117	50.614
Απόθεμα εκκρεμών ζημιών	18.018	10.416
Υπόλοιπο επενδυτικών συμβολαίων κατά την λήξη της χρήσης	580.696	543.328

Οι υποχρεώσεις επενδυτικών συμβολαίων περιλαμβάνουν τις υποχρεώσεις του χαρτοφυλακίου των παραδοσιακών συμβολαίων τα οποία κατηγοριοποιήθηκαν ως επενδυτικά. Η επιμέτρηση αυτών των συμβολαίων έγινε με την χρήση της μεθόδου του αποσβεσμένου κόστους (Amortized Cost) σύμφωνα με το πρότυπο Δ.Π.Χ.Π. 9. Η αύξηση που παρατηρείται είναι το συνδυαστικό αποτέλεσμα από συμβόλαια που έληξαν ή ακυρώθηκαν καθώς και της νέας παραγωγής του 2024 που κατά κύριο λόγο αποτελείται από συμβόλαια εφάπαξ ασφαλιστρού. Κατά την 31.12.2024 η αγοραία αξία των επενδυτικών υποχρεώσεων της Εταιρίας παρουσιάζει μείωση της τάξεως των € -24,6 εκ. σε σχέση με την τρέχουσα λογιστική αξία που παρουσιάζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης.

23. Υποχρεώσεις αντασφαλιστικών συμβολαίων

Η Εταιρία κατέληξε ότι οι υποχρεώσεις των αντασφαλιστικών συμβολαίων εμπίπτουν στο Δ.Π.Χ.Π 17 και η αποτίμηση τους θα πραγματοποιείται σύμφωνα με τις αρχές της μεθόδου PAA (premium allocation approach).

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τη συμφωνία από το άνοιγμα προς το κλείσιμο των υπολοίπων της καθαρής υποχρέωσης για την υποχρέωση των αντασφαλιστικών συμβολαίων.

	2024	
	Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Σύνολο
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστήρια συμβόλαια κατά την 01/01/2024	128	128
Έξοδα αντασφάλισης	477	477
Προσαρμογές εμπειρίας	(80)	(80)
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	398	398
Πληρωθέντα ασφάλιστρα	(636)	(636)
Ανακτήσεις από αντασφάλιση	300	300
Πληρωθέντα έξοδα υπηρεσιών αντασφάλισης	(37)	(37)
Συνολικές Ταμειακές Ροές	(373)	(373)
Καθαρές υποχρεώσεις από αντασφαλιστήρια συμβόλαια κατά την 31/12/2024	153	153



	2023	
	Παρούσα αξία μελλοντικών ταμειακών ροών	Σύνολο
Υποχρεώσεις από αντασφαλιστήρια συμβόλαια κατά την 01/01/2023	483	483
Έξοδα αντασφάλισης	398	398
Προσαρμογές εμπειρίας	(275)	(275)
Συνολικές μεταβολές στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	123	123
Πληρωθέντα ασφάλιστρα	(631)	(631)
Ανακτήσεις από αντασφάλιση	178	178
Πληρωθέντα έξοδα υπηρεσιών αντασφάλισης	(25)	(25)
Συνολικές Ταμειακές Ροές	(478)	(478)
Καθαρές υποχρεώσεις από αντασφαλιστήρια συμβόλαια κατά την 31/12/2023	128	128

24. Έλεγχοι Ευαισθησίας

Οι κύριοι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία σχετικά με τα ασφαλιστήρια συμβόλαια που συνδέονται με Αμοιβαία Κεφάλαια (Unit – Linked) είναι οι παρακάτω:

	Επίδραση στις ταμειακές ροές εκπλήρωσης	Επίδραση στο συμβατικό περιθώριο κέρδους υπηρεσιών	Σύνολο
Με μείωση εξόδων κατά 10%	738	(731)	7
Με αύξηση εξόδων κατά 10%	(738)	731	(7)
Με αύξηση ακυρώσεων κατά 20%	(1.408)	1.424	16
Με μείωση ακυρώσεων κατά 20%	1.729	(1.743)	(14)
Με αύξηση θνησιμότητας κατά 20%	(299)	297	(3)
Με μείωση θνησιμότητας κατά 20%	301	(298)	3
Με αύξηση επιτοκίων κατά 0,50%	(156)	158	2
Με μείωση επιτοκίων κατά 0,50%	139	(141)	(2)

Θνησιμότητα: Οι παραδοχές βασίζονται σε αναθεωρημένους πίνακες θνησιμότητας, ανάλογα με το είδος του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Οι παραδοχές διαφοροποιούνται ανάλογα με το φύλο και τον τύπο του ασφαλιστικού προγράμματος.

Ακυρωσιμότητα: Για τη μελέτη της ακυρωσιμότητας η ανάλυση βασίστηκε στα ιστορικά δεδομένα με κατάλληλη κατηγοριοποίηση των προϊόντων, ούτως ώστε τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων να αντικατοπτρίζονται στις μελλοντικές εκτιμήσεις



Διαχειριστικά Έξοδα: Τα διαχειριστικά έξοδα που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό των αποθεμάτων αντικατοπτρίζουν τα τρέχοντα και τα μελλοντικά έξοδα της Εταιρίας και αφορούν έξοδα πρόσκτησης και διατήρησης των συμβολαίων.

25. Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών προσωπικού

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

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική υποχρέωση που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2024 και 2023 καθώς και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών υποχρεώσεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στη Χρηματοοικονομική Θέση της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 και 2023.

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

Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης	31.12.2024	31.12.2023
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	4	3
Επιτοκιακό κόστος	1	0
Συνολικό έξοδο χρήσης	5	3
Μεταβολή υποχρέωσης	31.12.2024	31.12.2023
Υποχρέωση στην έναρξη της χρήσης	17	10
Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας	4	3
Επιτοκιακό κόστος	1	0
Αναλογιστικά (κέρδη)/ ζημιές	1	3
Υποχρέωση στο τέλος της χρήσης	22	17

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

	31.12.2024	31.12.2023
Επιτόκιο Προεξόφλησης	3,14%	3,08%
Αναμενόμενη Μελλοντική Αύξηση μισθών	2,25%	2,40%
Πληθωρισμός	2,00%	2,10%

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

- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% υψηλότερο τότε η υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά 4%.
- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί επιτόκιο προεξόφλησης 0,5% χαμηλότερο τότε η υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά 4%.
- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί υπόθεση αύξησης αποδοχών κατά 0,5% υψηλότερη τότε η υποχρέωση θα ήταν μεγαλύτερη κατά 4%.



- Εάν είχε χρησιμοποιηθεί υπόθεση αύξησης αποδοχών κατά 0,5% χαμηλότερη τότε η υποχρέωση θα ήταν μικρότερη κατά 4%.

26. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι Λοιπές Υποχρεώσεις της Εταιρίας έχουν ως εξής:

	31.12.2024	31.12.2023
Προμήθειες διαμεσολάβησης	909	174
Φόροι - τέλη	21	15
Ενιαίος Φορέας Κοινωνικής Ασφάλισης	17	12
Λοιποί ασφαλιστικοί οργανισμοί	23	11
Εισφορά υπέρ εγγυητικού κεφαλαίου Ζωής	111	167
Μισθώσεις κτηρίων και αυτοκινήτων	51	84
Προμηθευτές	549	567
Προϋπολογισμένα Έξοδα	-	127
Σύνολο	1.682	1.157

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2024 διακανονίσθηκαν, σχεδόν στο σύνολό τους, εντός της χρήσης 2025 και συνεπώς η εύλογη αξία τους, την 31.12.2024, δε διαφέρει ουσιωδώς από τη λογιστική αξία τους.

27. Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις – υποχρεώσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό

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

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

	31.12.2024		
	Ακαθάριστο ποσό	Ακαθάριστο ποσό που συμψηφίζεται	Καθαρό ποσό στον ισολογισμό
Χρηματοοικονομικές απαιτήσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό			
Reverse Repos	183.595	183.595	-
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που υπόκεινται σε συμψηφισμό			
Repos	183.856	183.856	261



Η Εταιρία κατά την 31.12.2024, έχει προβεί σε μεταβίβαση κυβερνητικών ομολόγων ονομαστικής αξίας ποσού € 195.230 χιλ. και εύλογης αξίας ποσού € 180.143 χιλ. προς την τράπεζα και έχει λάβει εταιρικά ομόλογα από την τράπεζα ονομαστικής αξίας ποσού € 203.595 χιλ. και εύλογης αξίας ποσού € 209.477 χιλ.. Τα ομόλογα που έχει μεταβιβάσει η Εταιρία εξακολουθούν να αναγνωρίζονται στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας καθώς εξακολουθεί να διατηρεί τα οφέλη και τους κινδύνους από αυτά, και τα σχετικά μεγέθη παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα:

	31.12.2024
Ονομαστική αξία των αξιογράφων που έχουν μεταβιβασθεί	195.230
Ονομαστική αξία σχετιζόμενης υποχρέωσης	203.595
Εύλογη αξία των αξιογράφων που έχουν μεταβιβασθεί	180.143
Εύλογη αξία σχετιζόμενης υποχρέωσης	209.477

Η Εταιρία έχει λάβει εταιρικά ομόλογα ονομαστικής αξίας € 195.230 χιλ. και εύλογης αξίας € 180.143 χιλ. ως εξασφάλιση στα πλαίσια πράξεων προσωρινής εκχωρήσεως (reverse repo), τα οποία δεν περιλαμβάνονται σε λογαριασμούς ουσίας του ενεργητικού της Εταιρίας.

28. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

- Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντών**

Οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανήλθαν για τη χρήση του 2024 σε € 24 χιλ. (χρήση 2023 € 24 χιλ.).

- Λοιπές συναλλαγές από συνδεδεμένες επιχειρήσεις**

Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

31.12.2024	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
Τραπεζικά ομόλογα	22.551	(857)	--	--
Ασφαλιστικές εργασίες	--	3.999	--	12.013
Λοιπές συναλλαγές	--	--	1.246	--
Σύνολα	22.551	3.142	1.246	12.013

**Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες****31.12.2024**

Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις

Τραπεζικά ομόλογα

Εμπορικά παράγωγα

Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
5.152	--	--	--
16.952	(715)	1.039	--
--	--	--	14
1.124	408	3.019	978
23.228	(306)	4.058	992

Συνδεδεμένη εταιρία ALPHA ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.**31.12.2023**

Τραπεζικά ομόλογα

Ασφαλιστικές εργασίες

Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
24.374	240	--	--
--	1.602	--	9.173
--	--	1.272	--
24.374	1.842	1.272	9.173

Λοιπές Συνδεδεμένες εταιρίες**31.12.2023**

Καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις

Τραπεζικά ομόλογα

Παράγωγα που αντ/ζουν κίνδυνο μεταβολής εύλογης αξίας

Λοιπές συναλλαγές

Σύνολα

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	ΚΕΡΔΗ/ΕΣΟΔΑ	ΖΗΜΙΕΣ/ΕΞΟΔΑ
2.014	--	--	--
15.804	249	--	--
--	(302)	302	--
374	331	1.983	974
18.192	278	2.285	974

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



29. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

- α) **Νομικά Θέματα:** Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρίας δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας.
- β) **Φορολογικά Θέματα:** Η Εταιρία έχει περαιώσει τις φορολογικές υποθέσεις των χρήσεων μέχρι και την 31.12.2009 με βάση τον Ν. 3888/2010. Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις γίνεται αναφορά στην σημείωση 13 «Φόρος Εισοδήματος».

30. Αμοιβές Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

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

	31.12.2024	31.12.2023
Τακτικός Έλεγχος	98	53
Έλεγχος Φορολογικής Συμμόρφωσης	27	15
Αμοιβές Λοιπών Εργασιών	38	50
Σύνολο	163	118

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

31. Κεφαλαιακή Επάρκεια και Εποπτικά Κεφάλαια

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

(ποσά σε χιλ. ευρώ)	2024	2023
Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγ. SCR	56.680	55.384
Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη SCR	144.687	121.413
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγ. MCR	17.890	16.595
Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια για την κάλυψη MCR	144.447	121.413
SCR(%)	255%	219%
MCR(%)	807%	732%

Η ALPHALIFE A.A.E.Z. δεν κάνει χρήση του μεταβατικού μέτρου αναφορικά με το επιτόκιο άνευ κινδύνου σύμφωνα με το άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2009 καθώς η προεξοφλητική καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνων (ΕΙΟΡΑ) κατέστη υψηλότερη από αυτή που παράγεται με την χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ.



32. Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης

Από τη λήξη της χρήσεως στην οποία αναφέρονται οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις μέχρι την ημερομηνία συντάξεως της παρούσης εκθέσεως διαχειρίσεως επισημαίνονται τα κάτωθι:

α. Απορρόφηση της Alpha Υπηρεσιών & Συμμετοχών από την Alpha Bank

Στις 27 Ιουνίου 2025 πραγματοποιήθηκε η αντίστροφη συγχώνευση με απορρόφηση της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών από την Alpha Τράπεζα, με αποτέλεσμα η Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών να παύει να υφίσταται. Το ποσοστό ανταλλαγής ήταν 1 προς 1 δηλαδή κάθε μετοχή της Alpha Holdings αντιστοιχούσε σε μία νέα μετοχή της Alpha Bank.

Από την ως άνω ημερομηνία, η Alpha Τράπεζα θα αποτελεί την τελική μητρική εταιρεία.

β. Αύξηση και μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Οι μέτοχοι της Εταιρείας αποφάσισαν την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το συνολικό ποσό των € 42.299.755,00 μέσω κεφαλαιοποίησης κερδών και υπέρ το άρτιο ποσών. Ταυτόχρονα οι μέτοχοι της Εταιρείας αποφάσισαν την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με σκοπό την επιστροφή κεφαλαίου σε αυτούς λόγω πλεονάζουσας ρευστότητας κατά το συνολικό ποσό των € 42.299.755,00.

Κατόπιν των προαναφερθεισών κινήσεων το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των € 9.109.188,10.

Πέραν των παραπάνω γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2024 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 4 Σεπτεμβρίου 2025

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Το μέλος του Διοικητικού
Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής

Ο Εποπτεύων της Διευθύνσεως
Οικονομικών Υπηρεσιών (CFO)

Ισίδωρος Σ. Πάσσας

Νικόλαος Ε. Βιολάκης

Χαράλαμπος Β. Χαραλαμπόπουλος

Α.Δ.Τ. ΑΗ 023121

Α.Δ.Τ. ΑΟ 085182

Α.Δ.Τ. Α00578406
Αρ. Αδ. Ο.Ε.Ε. Α' Τάξεως 000824