



ALPHALIFE

Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο



**Έκθεση Φερεγγυότητας και
Χρηματοοικονομικής Κατάστασης
(SFCR) έτος αναφοράς 2025**

Απρίλιος 2026

**ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

ΣΥΝΟΨΗ	5
ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	7
Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	17
ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΝΤΑΞΗΣ	20
1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	23
1.1 Δραστηριότητα	23
1.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας	26
1.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων	31
1.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων	33
1.5 Άλλες πληροφορίες	33
1.5.1 Επίδικες ή υπό διαιτησία αποφάσεις	33
1.5.2 Εγγυήσεις	33
1.5.3 Εμπράγματα βάρη.....	33
1.5.4 Διανομή μερίσματος προς τους μετόχους	33
1.5.5 Στρατηγική και Προοπτική για το 2025.....	33
1.5.6 Πληροφορίες σχετικά με την ανακοίνωση της UniCredit S.p.A (“UniCredit”) και της Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. για την ανάπτυξη στρατηγικής συνεργασίας.....	35
2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	36
2.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης	36
2.2 Ουσιώδεις μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης το 2025	48
2.3 Πολιτική και Πρακτική Αποδοχών	48
2.4 Ενδο-ομιλικές συναλλαγές	50



2.5	Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους	50
2.6	Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνου και Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA)	52
2.7	Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	55
2.8	Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου	56
2.9	Αναλογιστική Λειτουργία	59
2.10	Εξωτερική Ανάθεση.....	60
2.11	Άλλες πληροφορίες	62

3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ 63

3.1	Ασφαλιστικός Κίνδυνος.....	67
3.2	Κίνδυνος Αγοράς	69
3.3	Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου	76
3.4	Κίνδυνος Ρευστότητας.....	78
3.5	Λειτουργικός Κίνδυνος	78
3.6	Άλλοι Κίνδυνοι	80
3.7	Άλλες σημαντικές πληροφορίες.....	85

4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ 86

4.1	Περιουσιακά Στοιχεία	87
4.2	Τεχνικές Προβλέψεις	90
4.3	Στοιχεία Παθητικού	Error! Bookmark not defined.

5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ 104

5.1	Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια ανά κατηγορία (Tier)	104
5.2	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	106



5.3 Χρήση της υποενότητας μετοχικού κινδύνου βασιζόμενη στη διάρκεια στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερεγγυότητας.....	109
5.4 Διαφορές μεταξύ του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου και του χρησιμοποιούμενου εσωτερικού υποδείγματος.....	109
5.5 Μη συμμόρφωση με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απαιτήσεις και μη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας.....	109

6. ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

110



ΣΥΝΟΨΗ

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



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

Η Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρίας κατά την συνεδρίαση της 7.4.2026. Αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης αυτής αποτελεί η Έκθεση Ελέγχου του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή η οποία δημοσιεύεται μαζί. Η Εταιρία καταρτίζει και δημοσιεύει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ("ΔΠΧΑ" ή "IFRS"). Τα ποσά των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων κατά ΔΠΧΑ για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025 που



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

Τα ποσά στους πίνακες της παρούσας έκθεσης αφορούν την χρήση έτους 2025 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα ποσά χρήσης έτους 2024. Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ και τα ποσά αναγράφονται στους πίνακες σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν επισημαίνεται διαφορετικά.

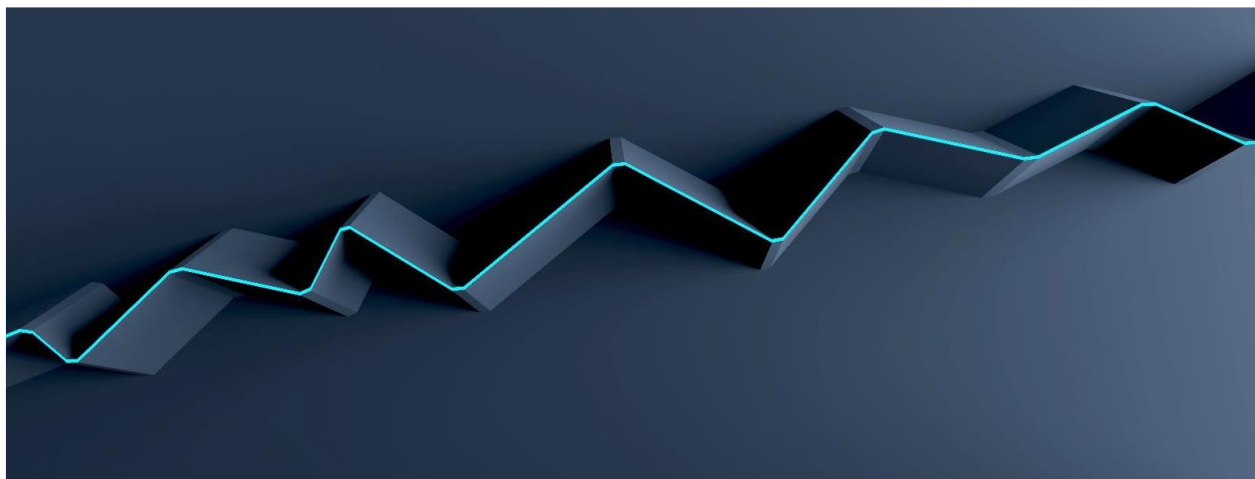
Σύμφωνα με τον Ν. 4364/2016 η Τράπεζα Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση των δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρίας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη Διοίκηση της Εταιρίας.

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



ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Η Εταιρία «AlphaLife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής» είναι θυγατρική της «Alpha Τράπεζα Α.Ε.» και δραστηριοποιείται στον κλάδο Ασφαλίσεων Ζωής.



Η AlphaLife το 2025, συνέχισε την ανοδική πορεία παρουσιάζοντας αύξηση της παραγωγής ασφαλίσεων και του πλήθους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ενισχύοντας την παρουσία της στην Ελληνική ασφαλιστική αγορά ζωής. Παράλληλα, μεγέθυνε το ενεργητικό της και τα υπό διαχείριση κεφαλαία ενώ διατήρησε την υψηλή κερδοφορία και την υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια.

Συνοπτικά το έτος 2025 παρουσίασε τα κάτωθι στοιχεία σε σχέση με το 2024:

- ✓ Αύξηση του εν ισχύ ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου από 81.564 την 31.12.2024 σε 83.449 συμβόλαια την 31.12.2025
- ✓ Μείωση των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων κατά 5% από 267 εκ. Ευρώ το 2024 σε 253,4 εκ. Ευρώ το 2025.
- ✓ Αύξηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χρηματικών διαθεσίμων (Assets under Management) από 1.221 εκ. Ευρώ το 2024 σε 1.309 εκ. Ευρώ το 2025
- ✓ Παρουσίασε κερδοφορία μετά την εκτίμηση φόρου εισοδήματος ποσού 16,6 εκ. Ευρώ το 2025
- ✓ Διατήρηση των υψηλών δεικτών φερεγγυότητας από SCR 255% το 2024 σε 279% το 2025 και MCR 807% το 2024 σε 715% το 2025.



Αποτελέσματα χρήσης κατά ΔΠΧΑ (ποσά σε χιλ. €)	2025	2024
Έσοδα Ασφάλισης	10.827	6.313
Έσοδα (Έξοδα) ασφαλιστικών εργασιών	-5.838	-3.030
Έσοδα ή δαπάνες ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης	30	-398
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	5.019	2.884
Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφαλιστικών εργασιών	-37.980	-32.401
Χρηματοοικονομικό κόστος επενδυτικών συμβολαίων	-8.254	-3.809
Έσοδα επενδύσεων	20.843	20.091
Κέρδη/ Ζημιές από πώληση επενδύσεων	-1.940	446
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	39.766	33.322
Κέρδη / Ζημιές παραγώγων	-348	83
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρών	6	22
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως ομολόγων και λοιπών χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση και στο Αποσβεσμένο κόστος	195	-145
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	-1.648	-2.440
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	15.659	18.054
Εκτιμώμενος Φόρος Εισοδήματος	0.9	4.270
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος	16.571	22.324

Βασικά χρηματοοικονομικά μεγέθη αποτελεσμάτων κατά ΔΠΧΑ

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα για το 2025 έναντι 2024 βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και συγκεκριμένα σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 17.

Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ (σε εκ. €)	2025	2024
Σύνολο Ενεργητικού	1.334	1.238
<i>εκ του οποίου επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και χρηματικά διαθέσιμα</i>	<i>1.318</i>	<i>1.221</i>
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.260	1.140
<i>εκ των οποίων τεχνικές προβλέψεις</i>	<i>1.252</i>	<i>1.133</i>
Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ	75	98



Βασικά χρηματοοικονομικά μεγέθη αποτελεσμάτων κατά Φερεγγυότητα II

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

Σημειώνεται ότι στα στοιχεία του 2025 όπως και στα περσινά του 2024 δεν έγινε χρήση του μεταβατικού μέτρου επιτοκίου (Δ) καθώς η προεξοφλητική καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνων (ΕΙΟΡΑ) κατέστη υψηλότερη από αυτή που παράγεται με την χρήση του μεταβατικού μέτρου.

Δείκτες Φερεγγυότητας (SCR)	2025	2024
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	279%	255%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	279%	255%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	274%	244%
Δείκτες Φερεγγυότητας (MCR)	2025	2024
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	715%	807%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	715%	807%
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	694%	762%

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (SCR) (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2025	2024
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	45.268	56.680
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	45.268	56.680
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	45.049	53.524
Ελάχιστες Απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (MCR) (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2025	2024
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	17.698	17.890
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	17.698	17.890
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	17.787	18.048

Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II (ποσά σε εκ. Ευρώ)	2025	2024
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	1.189,99	1.079,28
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	1.189,99	1.079,28
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	1.193,90	1.086,16

Ίδια Κεφάλαια κατά Φερεγγυότητα II (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2025	2024
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	126.479	144.687
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	126.479	144.687
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	123.432	139.325



Στρατηγική και Προοπτική για το 2025

Με γνώμονα την εξυπηρέτηση των στρατηγικών πυλώνων του Ομίλου Alpha Bank και κατ' επέκταση της Εταιρίας, η Εταιρία προσανατολίζεται στα παρακάτω:

1. Στην κερδοφόρο ανάπτυξη σε συνδυασμό με τη διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης

Η Εταιρία παρακολουθεί συστηματικά τις διεθνείς μακροοικονομικές εξελίξεις και τις συνθήκες των αγορών, καθώς και τις ανάγκες των πελατών μέσω του αποκλειστικού διαμεσολαβητή. Εξετάζει τις τάσεις των επιτοκίων άνευ κινδύνου και συνδυάζει την ενεργητική διαχείριση του χαρτοφυλακίου με την αναζήτηση καινοτόμων επενδυτικών προτάσεων, αξιοποιώντας τις ευκαιρίες που δημιουργούνται σε παγκόσμιο επίπεδο. Με την υποστήριξη και τις συνέργειες του Ομίλου διαθέτει ήδη μια ολοκληρωμένη σειρά ανταγωνιστικών προϊόντων, την οποία εμπλουτίζει διαρκώς, με στόχο την κάλυψη των χρηματοοικονομικών στόχων των πελατών σε κάθε στάδιο της ζωής τους. Οι επιλογές βασίζονται σε ανάλυση και ιεράρχηση των αναγκών και του επενδυτικού προφίλ, προσφέροντας αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου τεχνικού επιτοκίου και επενδυτικά προϊόντα συνδεδεμένα με ασφάλιση (unit linked).

Κατά την ανάπτυξη νέων λύσεων, η Εταιρία επικεντρώνεται στην προστιθέμενη αξία που αυτές προσφέρουν στην αγορά-στόχο, μέσω της ειδικευμένης επενδυτικής συμβουλής, των διαμορφωμένων χαρτοφυλακίων, της πρόσθετης ασφαλιστικής κάλυψης όπου αυτή παρέχεται, ελέγχοντας τις επιβαρύνσεις σε συνάρτηση με τις αναμενόμενες αποδόσεις.

Το επιχειρηματικό πλάνο των επομένων ετών επιβεβαιώνει τον μεσοπρόθεσμο στόχο επίτευξης ανάπτυξης χαρτοφυλακίου περιοδικών καταβολών καθώς απευθύνεται σε υποψήφιους πελάτες νεότερων ηλικιών οι οποίοι δείχνουν μεγαλύτερο ενδιαφέρον για συστηματική αποταμίευση.

2. Στον εκσυγχρονισμό του Λειτουργικού Μοντέλου και του Τεχνολογικού Μετασχηματισμού

Κατά τον εκσυγχρονισμό του λειτουργικού μοντέλου η Εταιρία αξιολογεί στο πλαίσιο της αναλογικότητας την οργανωτική δομή, τις διαδικασίες και τεχνολογίες, ώστε να εντοπίσει έγκαιρα σημεία βελτίωσης βάσει στρατηγικών στόχων (μείωση κόστους, βελτίωση εμπειρίας πελάτη). Αξιοποιεί όπου είναι δυνατόν νέα εργαλεία, διαδικασίες και ελεγκτικούς μηχανισμούς επικοινωνώντας τη στρατηγική της σε όλα τα επίπεδα. Συγκεκριμένα προσδοκά τη μείωση χρόνου διεκπεραίωσης αιτημάτων και τη δυνατότητα γρήγορης προσαρμογής σε νέες ανάγκες ανάληψης κινδύνου (underwriting) και αποζημιώσεων μέσω της απλοποίησης και αυτοματοποίησης διαδικασιών, καθώς και την ελαχιστοποίηση του λειτουργικού κινδύνου ενοποιώντας δεδομένα από πολλαπλές πηγές με σκοπό να διασφαλίζεται η άμεση



συμμόρφωση με το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό πλαίσιο και να πραγματοποιούνται τακτικοί έλεγχοι βάσει παραγόμενων αναφορών. Αναγνωρίζοντας τις νέες τάσεις της αγοράς στον ψηφιακό κόσμο, η Εταιρία αξιοποιεί την τεχνολογία για τη βελτίωση της εμπειρίας των πελατών και του δικτύου καταστημάτων, ενώ στοχεύει με τις συνέργειες ενός ισχυρού Ομίλου στην ενοποίηση των φυσικών και ψηφιακών καναλιών ώστε να ενισχύει συνεχώς τη βελτίωση της εμπειρίας των χρηστών, την ενίσχυση της διαφάνειας και την ταχύτερη ανταπόκριση στις δυναμικά εξελισσόμενες αλλαγές του κανονιστικού πλαισίου.

Ταυτόχρονα παρακολουθούμε τις εξελίξεις της διεθνούς και τοπικής ασφαλιστικής αγοράς, την επικαιροποίηση του κανονιστικού πλαισίου και την έναρξη εφαρμογής νέων Κανονισμών, βελτιώνοντας συνεχώς τις πολιτικές και διαδικασίες εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και ενίσχυσης του ανθρωπίνου δυναμικού.

Σύστημα Διακυβέρνησης

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

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

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

Προφίλ Κινδύνου

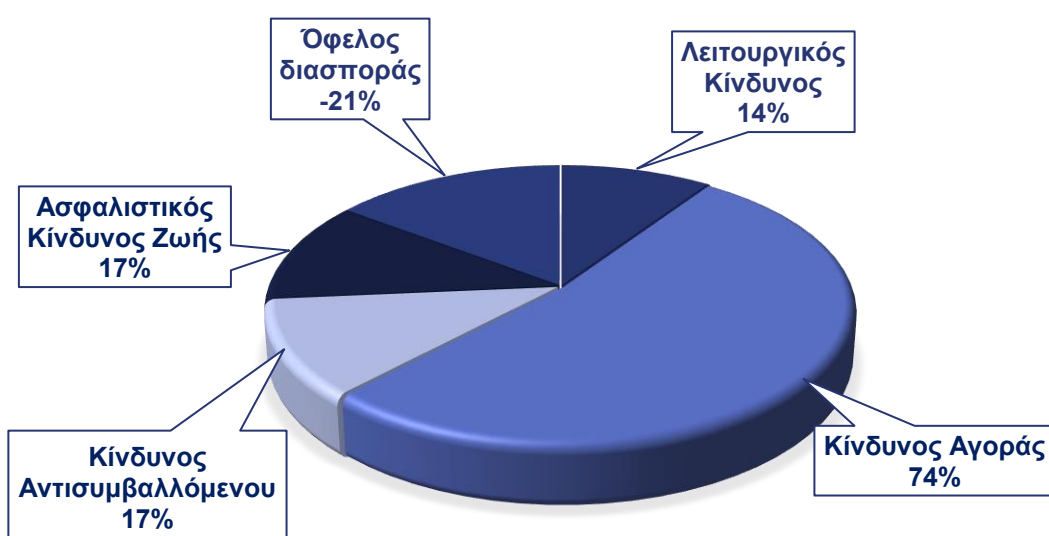
Η Διαχείριση Κινδύνων της AlphaLife χρησιμοποιεί τρεις βασικές μεθόδους μέτρησης και εκτίμησης των κινδύνων της, την τυποποιημένη μέθοδο βάσει του πλαισίου Φερεγγυότητας II, την αξιολόγηση των ποιοτικών κινδύνων που αντιμετωπίζονται μέσω διαχειριστικών ενεργειών καθώς και την αξιολόγηση κινδύνων μέσω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

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

Η κατανομή των κινδύνων κατά την 31.12.2025 σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.

Η δομή των κεφαλαιακών απαιτήσεων παρέμεινε σχετικά σταθερή μεταξύ του έτους 2025 και του 2024. Ο Κίνδυνος Αγοράς συνεχίζει να αποτελεί το μεγαλύτερο κίνδυνο της Εταιρίας αντιπροσωπεύοντας το 74% των συνολικών κινδύνων. Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις το έτος 2025 συγκριτικά με το έτος 2024 παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες.

Κατανομή Κινδύνων 2025



Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2025	2024
Ποσά σε χιλ. Ευρώ		
Λειτουργικός Κίνδυνος	6.310	8.647
Κίνδυνος Αγοράς	33.420	45.158
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	7.585	3.279
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	7.683	6.050
Όφελος διασποράς	-9.729	-6,454
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων με μεταβατικά μέτρα VA & Δ	45.268	56.680

Σύμφωνα με τα ανωτέρω στοιχεία, τα συνολικά Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (SCR) παρουσίασαν σημαντική μείωση το 2025, διαμορφούμενα σε 45.268 χιλ. ευρώ έναντι 56.680 χιλ. ευρώ το 2024, γεγονός που αντιστοιχεί σε μείωση περίπου 20%. Η εξέλιξη αυτή οφείλεται κυρίως στη σημαντική αποκλιμάκωση του Κινδύνου Αγοράς, ο οποίος παραμένει η κυρίαρχη συνιστώσα του συνολικού κεφαλαιακού φορτίου, μειούμενος σε 33.420 χιλ. ευρώ από 45.158 χιλ. ευρώ το προηγούμενο έτος.



Παράλληλα, παρατηρείται αύξηση στον Κίνδυνο Αντισυμβαλλομένου, ο οποίος ανήλθε σε 7.585 χιλ. ευρώ από 3.279 χιλ. ευρώ, καθώς και στον Ασφαλιστικό Κίνδυνο Ζωής, που διαμορφώθηκε σε 7.683 χιλ. ευρώ έναντι 6.050 χιλ. ευρώ το 2024, αντανακλώντας την εξέλιξη του χαρτοφυλακίου και τη σχετική έκθεση σε τεχνικούς κινδύνους. Αντίθετα, ο Λειτουργικός Κίνδυνος παρουσίασε μείωση και διαμορφώθηκε σε 6.310 χιλ. ευρώ από 8.647 χιλ. ευρώ. Επιπλέον, το όφελος διασποράς ενισχύθηκε, ανερχόμενο σε -9.729 χιλ. ευρώ από -6.454 χιλ. ευρώ, γεγονός που συνέβαλε περαιτέρω στη μείωση του συνολικού SCR, υποδηλώνοντας αποτελεσματικότερη διαφοροποίηση των κινδύνων.

Συνολικά, η μείωση του SCR αποδίδεται κυρίως στην επενδυτική στρατηγική με έμφαση σε τοποθετήσεις χαμηλότερου κινδύνου. Παράλληλα, το χρηματοοικονομικό περιβάλλον αυξημένων επιτοκίων ευνόησε τις αποδόσεις των νέων επενδύσεων σε χρεόγραφα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης και χαμηλότερης ανάληψης κινδύνου αγοράς. Επιπλέον, τα συνολικά Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας επωφεληθήκαν από την αναβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των ελληνικών τραπεζών, γεγονός που συνέβαλε στη μείωση του κινδύνου περιθωρίου και συγκέντρωσης και κατ' επέκταση του συνολικού κινδύνου αγοράς.

Πιο αναλυτικά, οι κύριες μεταβολές συνοψίζονται στα ακόλουθα σημεία:

- Στη σημαντική μείωση του Κινδύνου Αγοράς, κυρίως λόγω της μείωσης του κινδύνου περιθωρίου ως αποτέλεσμα της αναβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας των ελληνικών τραπεζών.
- Στην αύξηση του Ασφαλιστικού Κινδύνου Ζωής, η οποία συνδέεται με την ανάπτυξη του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και τις μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές.
- Στη μείωση του Λειτουργικού Κινδύνου, η οποία αντανακλά μεταβολές στο επίπεδο των τεχνικών προβλέψεων ή των σχετικών δεικτών δραστηριότητας που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του.
- Στη σημαντική αύξηση του Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου, ως αποτέλεσμα της αύξησης των ταμειακών διαθεσίμων και των απαιτήσεων έναντι τραπεζικών ιδρυμάτων.
- Στην ενίσχυση του οφέλους διασποράς, γεγονός που υποδηλώνει μεγαλύτερη διαφοροποίηση μεταξύ των επιμέρους κινδύνων και συνεπώς μείωση του συνολικού κεφαλαιακού φορτίου μετά τον συνδυασμό τους.

Αναλύσεις των μεταβολών ανά κίνδυνο παρατίθενται στην ενότητα 3.

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

**Αποτίμηση κατά Φερεγγυότητα II**

Στην σχετική ενότητα, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού για σκοπούς φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2025 καθώς και οι σημαντικότερες διαφορές ανάμεσα στον ΔΠΧΑ και στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II.

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2025	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2025
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	71	0	0	71
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	6	0	-6	0
Αναβαλλομένη φορολογική απαίτηση	13.105	0	-13.105	0
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	630.966	0	3.925	634.890
Ομόλογα	619.890	0	3.925	623.815
Κρατικά Ομόλογα	421.906	0	2.487	424.393
Εταιρικά Ομόλογα	197.985	0	1.438	199.422
Αμοιβαία Κεφάλαια	5.511	1.438	0	6.949
Μετοχές	5.443	-1.438	0	4.005
Παράγωγα	121	0	0	121
Καταθέσεις προθεσμίας	0	0	0	0
Επενδύσεις συνδεδεμένες με unit linked	674.070	0	0	674.070
Χρεώστες ασφαλιστρων και άλλες απαιτήσεις	185	0	276	461
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	0	0
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	13.171	0	0	13.171
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.863	0	0	2.863
Σύνολο Ενεργητικού	1.334.437	0	-8.911	1.325.525



Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2025	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2025
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	0	0	1.464	1.464
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	27	0	0	27
Τεχνικές προβλέψεις	1.257.311	-5.288	-62.030	1.189.993
Βέλτιστη Εκτίμηση	0			0
Άλλες τεχνικές προβλέψεις	0			0
Περιθώριο Κινδύνου	0			0
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	39	5.288	0	5.328
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	113	0	0	113
Λοιπές υποχρεώσεις	2.121	0	0	2.121
Σύνολο Παθητικού	1.259.612	0	-60.566	1.199.046
Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού	74.825	0	51.654	126.479

Τα Ίδια Κεφάλαια αποτελούνται αποκλειστικά από βασικά ίδια κεφάλαια και κατηγοριοποιούνται κατά 100% σε Tier 1. Κατά την ημερομηνία αναφοράς 31.12.2025, η Εταιρία καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με δείκτες φερεγγυότητας SCR 279% MCR 715%, όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Δείκτες Φερεγγυότητας (31.12.2025)	Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ & προσαρμογή μεταβλητότητας VA	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ & προσαρμογή μεταβλητότητας VA
Ποσά σε χιλ. Ευρώ			
Ίδια Κεφάλαια ΔΠΧΑ	74,825	74,825	74,825
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	126.479	126.479	123.432
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	126.479	126.479	123.432
Κεφαλαιακή Απαίτηση SCR	45.268	45.268	45.050
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση MCR	17.699	17.699	17.787
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	279%	279%	274%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	715%	715%	694%



ALPHALIFE

Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο

Ν.Ε. Βιολάκης

Γενικός Διευθυντής. Μέλος ΔΣ

Χ.Β. Χαραλαμπόπουλος

Οικονομικός Διευθυντής

Ε.Τ. Ντραβάλια

Διευθύντρια Διαχείρισης Κινδύνων

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή



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

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τη Διοίκηση της Alphalife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής

Έχουμε ελέγξει τις προβλεπόμενες από τον Εκτελεστικό Κανονισμό (ΕΕ) 2023/895 καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025, οι οποίες αποτελούνται από τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II (υπόδειγμα S.02.01.02), τις Τεχνικές Προβλέψεις (υπόδειγμα S.12.01.02), τα Ίδια Κεφάλαια (υπόδειγμα S.23.01.01), καθώς και τις Λοιπές Πληροφορίες (υποδείγματα S.22.01.21, S.25.01.21, S.28.01.01), (εφεξής οι “Εποπτικές Καταστάσεις”), που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρίας Alphalife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής (εφεξής η “Εταιρία”) για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025.

Κατά τη γνώμη μας, οι Εποπτικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025, που περιλαμβάνονται στη συνημμένη “Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης” της Εταιρίας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, είναι καταρτισμένες από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Εκτελεστικού Κανονισμού (ΕΕ) 2023/895 και όσα σχετικά καθορίζονται από το Ν. 4364/2016, καθώς και τη μεθοδολογία που περιγράφεται στην Ενότητα «4» καθώς και στις υποενότητες «5.1» και «5.2» της συνημμένης “Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης”.

Βάση για γνώμη

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

Έμφαση θέματος - Βάση σύνταξης και περιορισμός χρήσης

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

Άλλες Πληροφορίες

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

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

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

Ευθύνες της Διοίκησης και των Υπευθύνων για τη Διακυβέρνηση για τις Εποπτικές Καταστάσεις

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

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

Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των Εποπτικών Καταστάσεων

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

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

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

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

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

Αθήνα, 7 Απριλίου 2026

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Παύλος Γκορόγιας

A.M. ΣΟΕΛ 53761

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Φραγκοκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι

A.M. ΣΟΕΛ: Ε 120



This communication was prepared by Deloitte Certified Public Accountants Society Anonyma. Deloitte Certified Public Accountants Society Anonyma, a Greek company, registered in Greece with registered number 00513960000 and its registered office at Marousi, Attica, at Frangoklissias & Graniou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCMF") countries. DCMF, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09504600966 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NGE LLP groups. Deloitte NGE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTI, a UK private company limited by guarantee. DTTI and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTI, Deloitte NGE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/global to learn more about our global network of member firms.



ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΝΤΑΞΗΣ

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



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

Η Έκθεση εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) της Εταιρίας κατά την συνεδρίαση της 7.4.2026. Αναπόσπαστο μέρος της Έκθεσης αυτής αποτελεί η Έκθεση Ελέγχου του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή η οποία δημοσιεύεται μαζί. Η Εταιρία καταρτίζει και δημοσιεύει τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής



Αναφοράς (“ΔΠΧΑ” ή “IFRS”). Τα ποσά των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων κατά ΔΠΧΑ για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 και τα οποία περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, αναμένεται να οριστικοποιηθούν και να δημοσιευθούν σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018. Σημειώνεται ότι ο έλεγχος των χρηματοοικονομικών καταστάσεων από τον ορκωτό ελεγκτή κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας έκθεσης βρίσκεται σε εξέλιξη.

Τα ποσά στους πίνακες της παρούσας έκθεσης αφορούν την χρήση έτους 2025 σε σύγκριση με τα αντίστοιχα ποσά χρήσης έτους 2024. Τα ποσά κατά ΔΠΧΑ είναι σύμφωνα με τα λογιστικά πρότυπα ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 17 και στα δύο έτη 2025 και 2024. Το νόμισμα αναφοράς είναι το Ευρώ και τα ποσά αναγράφονται στους πίνακες σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν επισημαίνεται διαφορετικά.

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

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

Η Φερεγγυότητα II είναι δομημένη στη βάση ενός υποδείγματος τριών πυλώνων και η υποβολή πληροφοριών και η δημοσιοποίηση υπό τον Πυλώνα III είναι ένα θεμελιώδες κομμάτι της σχέσης μεταξύ μιας ασφαλιστικής εταιρείας και των ενδιαφερόμενων μερών, συμπεριλαμβανομένων των επιβλεπόντων και άλλων τρίτων μερών. Ανάμεσα σε αυτές τις απαιτήσεις υποβολής στοιχείων και δημοσιοποίησης, η σύνταξη της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR) προβλέπεται στο Άρθρο 51 της Οδηγίας 2009/138/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, το οποίο απαιτεί οι ασφαλιστικές εταιρείες να ετοιμάζουν και να καθιστούν διαθέσιμη στο κοινό την SFCR σε ετήσια βάση. Η SFCR είναι το πρωτεύον εργαλείο για τις ασφαλιστικές εταιρείες με το οποίο δημοσιοποιούν στο κοινό σημαντικά στοιχεία της δραστηριότητας και φερεγγυότητας τους και αποτελεί ένα σημαντικό έγγραφο επικοινωνίας.

Προκειμένου να εκπληρωθούν οι υποχρεώσεις αναφοράς και δημοσιοποίησης, η AlphaLife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής (ή «Εταιρία» ή «AlphaLife»), ως μεμονωμένη ασφαλιστική οντότητα, κατήρτισε την παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, η οποία περιλαμβάνει τα κάτωθι:

- Περιγραφή της δραστηριότητας και των αποτελεσμάτων της AlphaLife
- Περιγραφή του συστήματος διακυβέρνησης και εκτίμηση της καταλληλότητας του για το προφίλ κινδύνου της AlphaLife



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



1. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

1.1 Δραστηριότητα

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

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

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

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

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



Αριθμός Εργαζομένων

Ο αριθμός των πλήρως απασχολούμενων εργαζομένων για την Εταιρία το 2025 ήταν 13 δραστηριοποιούμενη εντός του Ομίλου Alpha αξιοποιώντας τις συνέργειες και συνεργασίες όπως διαφαίνεται και στην οργανωτική δομή και το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης.

Πλήρη στοιχεία επικοινωνίας της Εταιρίας

ALPHALIFE Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής

Πανεπιστημίου 43 105 64 Αθήναι

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

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

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ: 7989301000

www.alphalife.gr

Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2025 είναι η εξής:

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

Δίκτυο Διανομής

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

Δίκτυο Θυγατρικών Ασφαλιστικών Εταιριών

Η Εταιρία δεν συμμετέχει σε άλλη ασφαλιστική Εταιρία.



Εποπτική Αρχή και Εξωτερικός Ελεγκτής

Εποπτεύουσα Αρχή

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

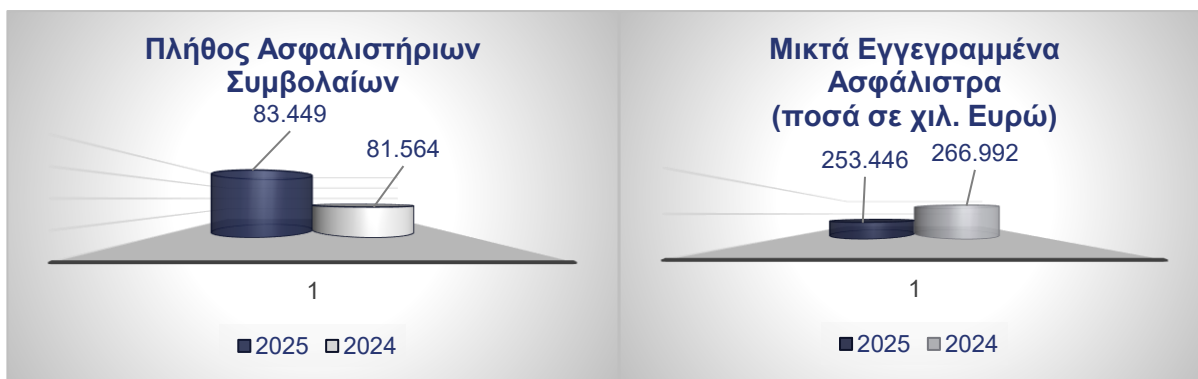
Εξωτερικός Ελεγκτής

- Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών ΑΜ ΣΟΕΛ Ε 120



1.2 Αποτελέσματα Ασφαλιστικής Δραστηριότητας

Η Alphalife το 2025, συνέχισε την ανοδική πορεία παρουσιάζοντας αύξηση της παραγωγής ασφαλίσεων και του πλήθους των ασφαλιστηρίων συμβολαίων ενισχύοντας την παρουσία της στην Ελληνική ασφαλιστική αγορά ζωής. Η Εταιρία σημείωσε συνολικά μείωση των μικτών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων κατά 5% ήτοι σε 253,5 εκατ. Ευρώ το 2025 έναντι 291,3 εκατ. Ευρώ το 2024. Η μείωση κυρίως προήλθε από προϊόντα εγγυημένου επιτοκίου ενώ τα προϊόντα Unit Linked παρουσίασαν αύξηση κατά 18,6% από 162 εκ. ευρώ το 2024 σε 201,5εκ. ευρώ το 2025. Παράλληλα, το πλήθος των εν ισχύ ασφαλιστικών συμβολαίων της Εταιρίας ανήλθε την 31.12.2025 σε 83.449 ασφαλιστήρια συμβόλαια έναντι 81.564 την 31.12.2025 αυξημένα κατά 1.885 συμβόλαια σε σχέση με το προηγούμενο έτος.



Αναλυτικά τα ασφάλιστρα ανά προϊόν παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα.

Μικτά Ασφάλιστρα (ποσά σε χιλ ευρώ)	2025	2024
Ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής εγγυημένου επιτοκίου	51.924	129.192
Ασφαλιστήρια συμβόλαια συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked)	201.523	162.072
Σύνολο	253.446	291.264

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα αποτελέσματα χρήσης για το 2025 και 2024 βάσει ΔΠΧΑ.



Αποτελέσματα χρήσης κατά ΔΠΧΑ (ποσά σε χιλ. €)	2025	2024
Έσοδα Ασφάλισης	10.827	6.313
Έσοδα (Έξοδα) ασφαλιστικών εργασιών	-5.838	-3.030
Έσοδα ή δαπάνες ομάδας συμβολαίων αντασφάλισης	30	-398
Αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης	5.019	2.884
Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφαλιστικών εργασιών	-37.980	-32.401
Χρηματοοικονομικό κόστος επενδυτικών συμβολαίων	-8.254	-3.809
Έσοδα επενδύσεων	20.843	20.091
Κέρδη/ Ζημιές από πώληση επενδύσεων	-1.940	446
Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων	39.766	33.322
Κέρδη / Ζημιές παραγώγων	-348	83
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από χρεώστες ασφαλιστρων	6	22
Κέρδη / Ζημιές απομειώσεως ομολόγων και λοιπών χρεογράφων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση και στο Αποσβεσμένο κόστος	195	-145
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	-1.648	-2.440
Κέρδη πριν τον φόρο εισοδήματος	15.659	18.054
Εκτιμώμενος Φόρος Εισοδήματος	0.9	4.270
Καθαρά κέρδη μετά τον φόρο εισοδήματος	16.571	22.324

Η απεικόνιση της κερδοφορίας της Εταιρίας απεικονίζεται σύμφωνα με τα πρότυπα ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9. Ειδικότερα το αποτέλεσμα υπηρεσιών ασφάλισης απεικονίζει το ασφαλιστικό αποτέλεσμα των συμβολαίων Unit-Linked το οποίο είναι σημαντικά αυξημένο σε σχέση με την προηγούμενη χρήση ως απόρροια της σημαντικής ανάπτυξης του χαρτοφυλακίου. Η νέα παραγωγή Unit Linked συμβολαίων ανήλθε σε 201,5 εκ. ευρώ για το 2025 τα οποία συνέβαλαν σημαντικά στην αύξηση της κερδοφορίας αυτού του χαρτοφυλακίου. Το κονδύλι «Χρηματοοικονομικά έσοδα ή έξοδα ασφάλισης» αναφέρεται στο χρηματοδοτικό κόστος των Unit-Linked συμβολαίων το οποίο χρηματοδοτείται από τους λογαριασμούς των επενδύσεων. Σε σχέση με το προηγούμενο έτος η μεταβολή του χρηματοδοτικού κόστους αντικατοπτρίζει την κίνηση των αγορών και είναι σε συμφωνία με την κίνηση του λογαριασμού «Κέρδη / Ζημιές από αποτίμηση επενδύσεων» ο οποίος συν τοις άλλους περιλαμβάνει και αποτιμήσεις ελεύθερων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Το «Χρηματοοικονομικό κόστος επενδυτικών συμβολαίων» απεικονίζει το κόστος χρηματοδότησης των παραδοσιακών συμβολαίων που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως επενδυτικά. Συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση η μεταβολή οφείλεται στην επικαιροποίηση των αναλογιστικών παραδοχών.

Τέλος, το συνολικό αποτέλεσμα βρίσκεται στα ίδια επίπεδα σε σχέση με την προηγούμενη χρήση αντικατοπτρίζοντας την σταθερή κερδοφορία και την οικονομική ανθεκτικότητα της Εταιρίας.



Τεχνικές Προβλέψεις (σε χιλ. Ευρώ)	2025	2024
Τεχνικές Προβλέψεις Επενδυτικών Συμβολαίων	546.84	562.68
Τεχνικές Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις επενδυτικών συμβολαίων	17.07	18.02
Τεχνικές Προβλέψεις Ασφαλιστικών Συμβολαίων	693.39	557.73
Τεχνικές Προβλέψεις κατά ΔΠΧΑ	1.257,31	1.138,43
Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II	1.189,99	1.079,28

Οι προβλέψεις επενδυτικών συμβολαίων περιλαμβάνουν τις προβλέψεις του χαρτοφυλακίου των παραδοσιακών συμβολαίων τα οποία κατηγοριοποιήθηκαν ως επενδυτικά. Η επιμέτρηση αυτών των συμβολαίων έγινε με την χρήση της μεθόδου του αποτελεσματικού επιτοκίου (effective interest rate) σύμφωνα με το πρότυπο ΔΠΧΑ 9. Η μείωση που παρατηρείται είναι το συνδυαστικό αποτέλεσμα από συμβόλαια που έληξαν ή ακυρώθηκαν.

Αναφορικά με τις προβλέψεις ασφαλιστικών συμβολαίων, αυτές περιλαμβάνουν τα Unit-Linked συμβόλαια τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί ως ασφαλιστικά συμβόλαια εξαιτίας της κάλυψης θανάτου που προσφέρουν. Η επιμέτρηση αυτών των συμβολαίων έχει γίνει με την μέθοδο Variable Fee Approach σύμφωνα με το πρότυπο ΔΠΧΑ 17. Η σημαντική αύξηση που παρατηρείται στις προβλέψεις αυτών των συμβολαίων είναι απόρροια της νέας παραγωγής του 2025 που αποτελείται κατά κύριο λόγο από συμβόλαια εφάπαξ ασφαλιστρού.

Σημαντικά γενικά έξοδα

Το σύνολο των γενικών εξόδων το 2025 παρουσίασε μείωση σε 1,4 εκ ευρώ το 2025 έναντι 1,7 εκ. ευρώ το 2024 λόγω της κατανομής των εξόδων σύμφωνα με το πρότυπο ΔΠΧΑ 17.

Τα σημαντικότερα γενικά έξοδα της Εταιρίας σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, παρατίθενται στον κάτωθι πίνακα.

Σημαντικά Γενικά Έξοδα κατά ΔΠΧΑ(ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2025	2024
Μηχανογραφικές υπηρεσίες	119	165
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	383	476
Φόροι – τέλη	182	244
Αμοιβές Τρίτων	695	819
ΣΥΝΟΛΟ	1.379	1.705



Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ

Η Εταιρεία παρουσίασε αύξηση στο σύνολο των υποχρεώσεων κατά 10,5% από 1.140.280 χιλ. ευρώ σε 1.259.612 χιλ. ευρώ που οφείλεται στην αύξηση της νέας παραγωγής των Unit-Linked προϊόντων. Το σύνολο του Ενεργητικού της αυξήθηκε κατά 8,2% από 1.238.090 χιλ. ευρώ σε 1.334.437 χιλ. ευρώ που οφείλεται σε αύξηση κυρίως από την νέα παραγωγή. Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και τα χρηματικά διαθέσιμα (Asset under Management) αυξήθηκαν από 1.221.360 χιλ. ευρώ σε 1.318.085 χιλ. ευρώ.

Τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ σημείωσαν μείωση κατά 23,5% που οφείλεται στην επιστροφή κεφαλαίου προς το μέτοχο ποσού 42,3 εκατ. ευρώ.

Χρηματοοικονομική Θέση κατά ΔΠΧΑ (σε χιλ. €)	2025	2024
Σύνολο Ενεργητικού	1.334,437	1.238,090
εκ του οποίου επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και χρηματικά διαθέσιμα	1.318,09	1.221,360
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.259,61	1.140,280
εκ των οποίων τεχνικές προβλέψεις	1.252,02	1.133,379
Ίδια κεφάλαια ΔΠΧΑ	74.825	97.810

Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II

Οι Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II παρουσίασαν εντός του 2025 αύξηση κατά 10,3% (από 1.079.284 χιλ. ευρώ σε 1.189.99 χιλ. ευρώ). Η αύξηση των τεχνικών προβλέψεων οφείλεται κυρίως στην νέα παραγωγή.

Τεχνικές Προβλέψεις κατά Φερεγγυότητα II (σε χιλ. €)	2025	2024
Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	1.189,99	1.079,28
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	1.189,99	1.079,28
Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	1.193,90	1.086,16

**Κεφαλαιακή Επάρκεια**

Τα απαιτούμενα και ελάχιστα κεφάλαια φερεγγυότητας παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2025	2024
Λειτουργικός Κίνδυνος	6.310	8.647
Κίνδυνος Αγοράς	33.420	45.158
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	7.585	3.279
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	7.683	6.050
Όφελος διασποράς	-9.729	-6.454
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	45.268	56.680

Σημειώνεται ότι στα στοιχεία του 2025 όπως και στα στοιχεία του 2024, δεν έγινε χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ καθώς η προεξοφλητική καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνων (ΕΙΟΡΑ) ήταν υψηλότερη από αυτή που σχηματίστηκε με την χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ.



**Ίδια Κεφάλαια**

Τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ σημείωσαν μείωση κατά 18% από 97.810 χιλ. ευρώ το 2024 σε 74.825 χιλ. ευρώ το 2025. Η μείωση είναι συνδυαστικό αποτέλεσμα από την επιστροφή κεφαλαίου προς το μέτοχο και της κερδοφορίας της νέας παραγωγής καθώς και των αυξημένων αποτιμήσεων του επενδυτικού χαρτοφυλακίου. Παρομοίως, τα Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας II διαμορφώθηκαν σε 126.479 χιλ. ευρώ, έναντι 144.687 χιλ. ευρώ το 2024, παρουσιάζοντας μείωση κατά 8,7%.

Ίδια Κεφάλαια (ποσά σε χιλ. ευρώ)	2025	2024
Ίδια Κεφάλαια ΔΠΧΑ	74.825	97.810
Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας II	126.479	144.687

Δείκτες Φερεγγυότητας

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

Δείκτες Φερεγγυότητας 31.12.2025	Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ και προσαρμογή μεταβλητότητας VA
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	279%	279%	274%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	715%	715%	694%

1.3 Αποτελέσματα Επενδύσεων

Η Εταιρία συνέχισε την επενδυτική της πολιτική επενδύοντας σε Κρατικά και Εταιρικά Ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, μετοχές και ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα. Η Εταιρία κατά το 2025 στόχευσε στην επίτευξη διατήρησης υψηλής απόδοσης με ταυτόχρονη υψηλότερη πιστοληπτική διαβάθμιση στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο εκμεταλλευόμενη την τάση της αγοράς υψηλών επιτοκίων.

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



Έσοδα Επενδύσεων (σε χιλ. €)	2025	2024
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	14.852	15.956
Τόκοι χρηματοοικονομικών μέσων στο αποσβεσμένο κόστος	5.404	3.318
Repo/ Reverse Repo	51	509
Μερίσματα	424	404
Τόκοι παραγώγου	-6	-97
Λοιποί τόκοι και έσοδα/ έξοδα	118	2
Σύνολο εσόδων από επενδύσεις	20.843	20.091

Αναλυτικά τα Κέρδη από πώληση επενδύσεων παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:

Κέρδη/Ζημιές από πώληση επενδύσεων (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	2025	2024
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Καθαρής Θέσης (FVOCI)	-3.536	191
Κέρδη / (Ζημιές) από πώληση αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων (FVPL)	1.596	255
Σύνολο κερδών από πώληση επενδύσεων	-1.940	446

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

Κίνηση του αποθεματικού αποτίμησης των τίτλων αποτιμώμενων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση (σε χιλ. €)	2025	2024
Υπόλοιπο κατά την έναρξη της χρήσης	-11.131	-18.175
Καθαρά Κέρδη/ (Ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	-280	7.317
Καθαρά (Κέρδη)/ Ζημιές μεταφερόμενες στα αποτελέσματα	3.206	-115
Πρόβλεψη απομείωσης της αξίας του χαρτοφυλακίου	7	-158
Καθαρά (Κέρδη)/ Ζημιές που μεταφέρθηκαν στο αποτέλεσμα λόγω αντιστάθμισης εύλογης αξίας	-134	
Υπόλοιπο κατά την λήξη της χρήσης	-8.333	-11.131

Κατά το έτος 2025, η Εταιρία συνέχισε την συνετή διαχείριση και παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου των επενδύσεων της επιτυγχάνοντας ικανοποιητική αποτίμηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, εντός των ορίων ανάληψης κινδύνου αγοράς, προκειμένου να καλύψει τις υποχρεώσεις των εγγυημένων επιτοκίων του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου ενώ παράλληλα αποσκοπεί στην αντιστοίχιση ενεργητικού-παθητικού (Asset-Liability Management. ALM).

Αναλυτικά η Εταιρία, την 31.12.2025, κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της ομόλογα ελληνικά κρατικά και λοιπών κρατών, ομόλογα εταιριών και τραπεζών, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές. Η ανάλυση των επενδύσεων της Εταιρίας ανά κατηγορία έχει ως εξής:



Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (σε χιλ. €)	2025	2024
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	679.581	544.618
Μετοχές	5.443	8.193
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	125.159	150.004
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	9.903	16.444
Τραπεζικά ομόλογα	108.779	123.787
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	286.844	281.633
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	89.206	91.530
Σύνολο	1.304.914	1.216.208

Τα ταμειακά διαθέσιμα (και ισοδύναμα αυτών) της Εταιρίας ανέρχονται την 31.12.2025 σε 13,2 εκ. Ευρώ.

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών (σε χιλ. €)	2025	2024
Καταθέσεις όψεως	13.171	5.413

1.4 Αποτελέσματα άλλων δραστηριοτήτων

Η Εταιρία δεν έχει άλλες δραστηριότητες εκτός της ασφαλιστικής.

1.5 Άλλες πληροφορίες

1.5.1 Επίδικες ή υπό διαιτησία αποφάσεις

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

1.5.2 Εγγυήσεις

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

1.5.3 Εμπράγματα βάρη

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί του ενεργητικού της AlphaLife.

1.5.4 Διανομή μερίσματος προς τους μετόχους

Για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 η Εταιρία δεν έχει υπολογίσει προβλεπόμενο μέρισμα προς τον μέτοχο.

1.5.5 Στρατηγική και Προοπτική για το 2025

Με γνώμονα την εξυπηρέτηση των στρατηγικών πυλώνων του Ομίλου Alpha Bank και κατ' επέκταση της Εταιρίας, η Εταιρία προσανατολίζεται στα παρακάτω:

1. Στην κερδοφόρο ανάπτυξη σε συνδυασμό με τη διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης

Η Εταιρία παρακολουθεί συστηματικά τις διεθνείς μακροοικονομικές εξελίξεις και τις συνθήκες των αγορών, καθώς και τις ανάγκες των πελατών μέσω του αποκλειστικού διαμεσολαβητή. Εξετάζει τις τάσεις των επιτοκίων άνευ κινδύνου και συνδυάζει την ενεργητική διαχείριση του



χαρτοφυλακίου με την αναζήτηση καινοτόμων επενδυτικών προτάσεων, αξιοποιώντας τις ευκαιρίες που δημιουργούνται σε παγκόσμιο επίπεδο. Με την υποστήριξη και τις συνέργειες του Ομίλου διαθέτει ήδη μια ολοκληρωμένη σειρά ανταγωνιστικών προϊόντων, την οποία εμπλουτίζει διαρκώς, με στόχο την κάλυψη των χρηματοοικονομικών στόχων των πελατών σε κάθε στάδιο της ζωής τους. Οι επιλογές βασίζονται σε ανάλυση και ιεράρχηση των αναγκών και του επενδυτικού προφίλ, προσφέροντας αποταμιευτικά προϊόντα εγγυημένου τεχνικού επιτοκίου και επενδυτικά προϊόντα συνδεδεμένα με ασφάλιση (unit linked).

Κατά την ανάπτυξη νέων λύσεων, η Εταιρία επικεντρώνεται στην προστιθέμενη αξία που αυτές προσφέρουν στην αγορά-στόχο, μέσω της ειδικευμένης επενδυτικής συμβουλής, των διαμορφωμένων χαρτοφυλακίων, της πρόσθετης ασφαλιστικής κάλυψης όπου αυτή παρέχεται, ελέγχοντας τις επιβαρύνσεις σε συνάρτηση με τις αναμενόμενες αποδόσεις.

Το επιχειρηματικό πλάνο των επομένων ετών επιβεβαιώνει τον μεσοπρόθεσμο στόχο επίτευξης ανάπτυξης χαρτοφυλακίου περιοδικών καταβολών καθώς απευθύνεται σε υποψήφιους πελάτες νεότερων ηλικιών οι οποίοι δείχνουν μεγαλύτερο ενδιαφέρον για συστηματική αποταμίευση.

2. Στον εκσυγχρονισμό του Λειτουργικού Μοντέλου και του Τεχνολογικού Μετασχηματισμού

Κατά τον εκσυγχρονισμό του λειτουργικού μοντέλου η Εταιρία αξιολογεί στο πλαίσιο της αναλογικότητας την οργανωτική δομή, τις διαδικασίες και τεχνολογίες, ώστε να εντοπίσει έγκαιρα σημεία βελτίωσης βάσει στρατηγικών στόχων (μείωση κόστους, βελτίωση εμπειρίας πελάτη). Αξιοποιεί όπου είναι δυνατόν νέα εργαλεία, διαδικασίες και ελεγκτικούς μηχανισμούς επικοινωνώντας τη στρατηγική της σε όλα τα επίπεδα. Συγκεκριμένα προσδοκά τη μείωση χρόνου διεκπεραίωσης αιτημάτων και τη δυνατότητα γρήγορης προσαρμογής σε νέες ανάγκες ανάληψης κινδύνου (underwriting) και αποζημιώσεων μέσω της απλοποίησης και αυτοματοποίησης διαδικασιών, καθώς και την ελαχιστοποίηση του λειτουργικού κινδύνου ενοποιώντας δεδομένα από πολλαπλές πηγές με σκοπό να διασφαλίζεται η άμεση συμμόρφωση με το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό πλαίσιο και να πραγματοποιούνται τακτικοί έλεγχοι βάσει παραγόμενων αναφορών. Αναγνωρίζοντας τις νέες τάσεις της αγοράς στον ψηφιακό κόσμο, η Εταιρία αξιοποιεί την τεχνολογία για τη βελτίωση της εμπειρίας των πελατών και του δικτύου καταστημάτων, ενώ στοχεύει με τις συνέργειες ενός ισχυρού Ομίλου στην ενοποίηση των φυσικών και ψηφιακών καναλιών ώστε να ενισχύει συνεχώς τη βελτίωση της εμπειρίας των χρηστών, την ενίσχυση της διαφάνειας και την ταχύτερη ανταπόκριση στις δυναμικά εξελισσόμενες αλλαγές του κανονιστικού πλαισίου.

Ταυτόχρονα παρακολουθούμε τις εξελίξεις της διεθνούς και τοπικής ασφαλιστικής αγοράς, την επικαιροποίηση του κανονιστικού πλαισίου και την έναρξη εφαρμογής νέων Κανονισμών, βελτιώνοντας συνεχώς τις πολιτικές και διαδικασίες εταιρικής διακυβέρνησης καθώς και ενίσχυσης του ανθρωπίνου δυναμικού.



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

Την 23 Οκτωβρίου 2023, η UniCredit S.p.A (“UniCredit”) και η Alpha Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε. (τότε μητρική του Ομίλου Alpha Bank, η οποία συγχωνεύθηκε με απορρόφηση από την Alpha Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρία) ανακοίνωσαν την υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας για την ανάπτυξη στρατηγικής συνεργασίας στη Ρουμανία και στην Ελλάδα, η οποία μεταξύ άλλων συμπεριλαμβάνει την εμπορική συμφωνία για τη διάθεση τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων διαχείρισης χαρτοφυλακίου και άλλων τραπεζικών προϊόντων μέσω: α) της εξαγοράς από την UniCredit του 51% του μετοχικού κεφαλαίου της AlphaLife Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία («AlphaLife»), 100% θυγατρικής εταιρείας ασφάλισης ζωής της Alpha Τράπεζα Ανώνυμη Εταιρία Υπηρεσιών και Συμμετοχών Α.Ε., που δραστηριοποιείται στον κλάδο συνταξιοδοτικών και αποταμιευτικών προϊόντων, β) της διανομής των αμοιβαίων κεφαλαίων UniCredit onemarkets μέσω του δικτύου της Alpha Bank, το οποίο εξυπηρετεί περισσότερους από 3.5 εκατομμύρια Πελάτες στην Ελλάδα. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής αναμένεται εντός του 2026.



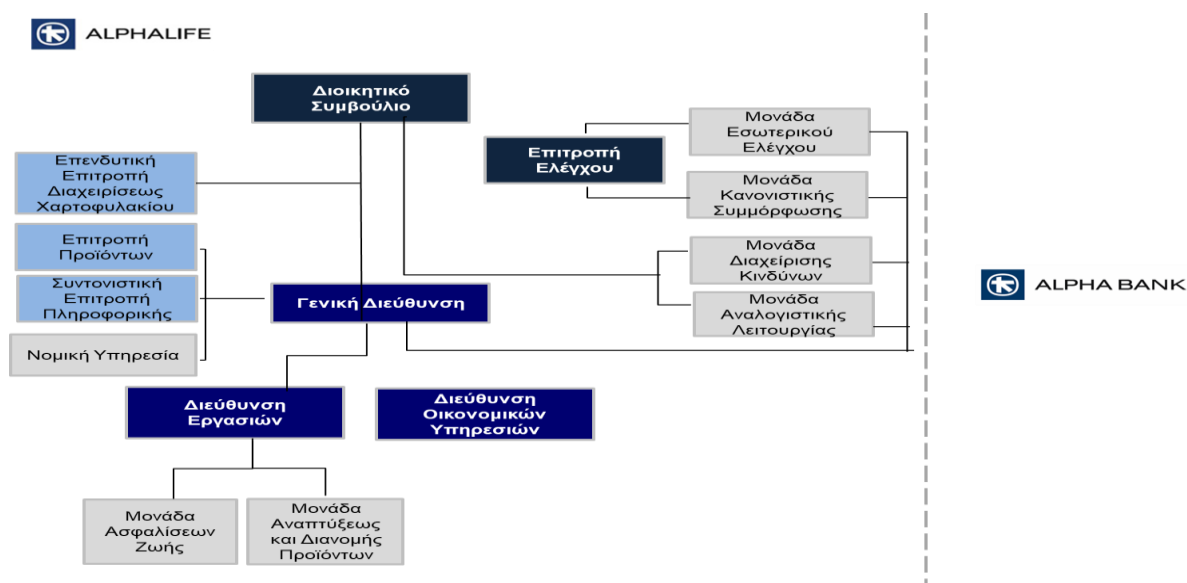
2. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

2.1 Γενικές Πληροφορίες σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης

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

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

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





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

Διοικητικό Συμβούλιο

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

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

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

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

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

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



Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 31.12.2025 είναι η εξής:

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

Επιτροπή Ελέγχου

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

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

Οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής συνοψίζονται ως ακολούθως:

- Την έγκριση ετήσιου και πολυετούς σχεδίου ελέγχων για τον προγραμματισμό των ελεγκτικών εργασιών με εφαρμογή προσεγγίσεως βάσει κινδύνου.
- Την εποπτεία, παρακολούθηση και αξιολόγηση του έργου της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και την διασφάλιση της ανεξαρτησίας της
- Την παρακολούθηση και αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας, με βάση τα σχετικά στοιχεία και πληροφορίες της Μονάδος Εσωτερικού Ελέγχου και τις διαπιστώσεις και παρατηρήσεις των τακτικών ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιριών καθώς και των εποπτικών Αρχών.



- Την εποπτεία και αξιολόγηση της διαδικασίας κατάρτισης, καθώς και την επισκόπηση των οικονομικών καταστάσεων, προ της υποβολής τους στο Διοικητικό Συμβούλιο προς έγκριση.
- Την επίβλεψη του ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας από τους ορκωτούς ελεγκτές, την αξιολόγηση του έργου τους και την διασφάλιση της ανεξαρτησίας τους.

Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου την 31.12.2025, με διάρκεια έως και 27^η Οκτωβρίου 2027 είναι η εξής:

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

Επενδυτική Επιτροπή Διαχείρισεως Χαρτοφυλακίου

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

Επιτροπή Προϊόντων

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

Συντονιστική Επιτροπή Πληροφορικής

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



Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων

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

Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων έχει ως αρμοδιότητες- καθήκοντα:

- Να αναπτύσσει την κατάλληλη μεθοδολογία για τη διαχείριση της έκθεσης σε κινδύνους που θα υποστηρίζονται από τις αντίστοιχες πολιτικές.
- Να εντοπίζει τους αναδυόμενους κινδύνους από τις βασικές λειτουργίες που εκτελούνται για την εκπλήρωση των επιχειρηματικών στόχων.
- Σε συνεργασία με την Αναλογιστική Μονάδα και με άλλες υπηρεσίες, να αξιολογεί και να ποσοτικοποιεί τα μεμονωμένα επίπεδα κινδύνου που η Εταιρία προτίθεται να διατηρήσει ανά κατηγορία κινδύνου.
- Να μεριμνά για την περιγραφή και τον υπολογισμό των ορίων κινδύνων, καθώς και την εξειδίκευση των ορίων ανάληψης κινδύνων κατά είδος κινδύνου. Ιδιαίτερα, σε συνεργασία με τα στελέχη της αναλογιστικής λειτουργίας, εξειδικεύει τα κριτήρια για την επιμέτρηση των ασφαλιστικών κινδύνων, όπως ενδεικτικά κατηγορία ασφαλισμένου, κλάδο ασφάλισης, ηλικία και παρακολουθεί την εφαρμογή τους, θεσπίζοντας τις κατάλληλες διαδικασίες.
- Να προετοιμάζει και να υποβάλλει τις απαιτούμενες αναφορές προς το Διοικητικό Συμβούλιο
- Να προετοιμάζει και να υποβάλλει εποπτικές αναφορές, σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο.
- Να συντονίζει και να υποβάλει τις απαιτούμενες αναφορές κατά Φερεγγυότητα II (SFCR, RSR, QRTs).
- Να προτείνει όρια αναλήψεως κινδύνων προς έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο και να παρακολουθεί τη χρήση τους.
- Να ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για πιθανές αποκλίσεις έκθεσης σε κινδύνους εκτός των εγκεκριμένων ορίων και να παραθέτει προτάσεις τεχνικών μείωσης.



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

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

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



Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας

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

Η Αναλογιστική Λειτουργία έχει ως αρμοδιότητες- καθήκοντα:

- Συντονισμός του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων με επιμέρους τα εξής:
 - Υπολογισμό και έλεγχο επάρκειας σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.
 - Μεθοδολογία και διαδικασία για την αξιολόγηση επάρκειας των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.
 - Εκτίμηση αβεβαιότητας κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
 - Αξιολόγηση της ακρίβειας και την πληρότητας των δεδομένων, μέσω επαρκώς διεξοδικών ελέγχων, προκειμένου να πληρούνται τα κριτήρια που ορίζονται στις κατευθυντήριες γραμμές.
 - Διασφάλιση ορθού χειρισμού των περιορισμών στα δεδομένα.
 - Διασφάλιση χρησιμοποίησης καταλληλότερων προσεγγίσεων στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, όταν κριθεί αναγκαίο.
 - Διασφάλιση εντοπισμού ομοιογενών ομάδων κινδύνου.
 - Εξασφάλιση της καταλληλότητας των μεθόδων και των υποκείμενων υποδειγμάτων που χρησιμοποιούνται, καθώς και των παραδοχών που γίνονται στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων.
 - Ενσωμάτωση των δεδομένων της αγοράς (χρηματοοικονομικών & ασφαλιστικών δεδομένων) στους υπολογισμούς.
 - Σύγκριση και αξιολόγηση αποκλίσεων υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων από έτος σε έτος.
 - Σύγκριση των βέλτιστων εκτιμήσεων σε σχέση με τις εμπειρικές παρατηρήσεις.
 - Υπολογισμός / αποτίμηση των επιλογών και εγγυήσεων των ασφαλιστικών προϊόντων.
 - Πληροφόρηση του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων.



- Αξιολόγηση των συστημάτων τεχνολογίας της πληροφορίας που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και έλεγχος για το κατά πόσον στηρίζουν επαρκώς τις αναλογιστικές και στατιστικές διαδικασίες.
- Συμμετέχει στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Αναγκών σύμφωνα κατά Φερεγγυότητα II, σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων και την Οικονομική Διεύθυνση και βάσει των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί εσωτερικά από το σχετικό λογισμικό.
- Εκφράζει γνώμη για τη γενική πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων σχετικά με τα ακόλουθα στοιχεία:
 - την επάρκεια των ασφαλίσεων που θα εισπραχθούν για την κάλυψη μελλοντικών απαιτήσεων και δαπανών, λαμβάνοντας ιδίως υπόψη τους υποκείμενους κινδύνους (περιλαμβανομένης της ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων) και τον αντίκτυπο των επιλογών και των εγγυήσεων που περιλαμβάνονται σε ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές συμβάσεις στην επάρκεια των ασφαλίσεων.
 - τις επιπτώσεις του πληθωρισμού, τον νομικό κίνδυνο, την αλλαγή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου της επιχείρησης και των συστημάτων που προσαρμόζουν τα ασφάλιστρα που καταβάλλουν οι ασφαλισμένοι προς τα άνω ή προς τα κάτω ανάλογα με το ιστορικό των απαιτήσεων τους (συστήματα bonus-malus) ή παρόμοιων συστημάτων, που εφαρμόζονται σε ειδικές ομοιογενείς ομάδες κινδύνου.
 - την προοδευτική τάση ενός χαρτοφυλακίου συμβάσεων ασφάλισης να προσελκύει ή να διατηρεί ασφαλισμένους με προφίλ υψηλότερου κινδύνου (αντεπιλογή).
- Εκφράζει γνώμη σχετικά με την καταλληλότητα των ανασφαλιστικών συμφωνιών και περιλαμβάνει ανάλυση της επάρκειας των ακόλουθων στοιχείων:
 - του προφίλ κινδύνου της επιχείρησης και την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
 - της συνεκτίμησης της πιστωτικής διαβάθμισης των παροχών υπηρεσιών ανασφάλισης
 - της αναμενόμενης κάλυψης βάσει σεναρίων ακραίων καταστάσεων σε σχέση με την πολιτική ανάληψης ασφαλιστικών κινδύνων
 - του υπολογισμού των ανακτήσιμων ποσών από ανασφαλιστικές συμβάσεις και φορείς ειδικού σκοπού
- Συντάσσει γραπτή έκθεση προς το Διοικητικό Συμβούλιο, μία φορά ετησίως ή όποτε αυτή ζητηθεί. Η έκθεση καταγράφει όλες τις εργασίες που έχουν αναληφθεί από την Αναλογιστική Λειτουργία και τα αποτελέσματά της. Επίσης, προσδιορίζει σαφώς ενδεχόμενες ελλείψεις και διατυπώνει συστάσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο οι ελλείψεις αυτές θα πρέπει να διορθωθούν.



- Συμμετέχει στην διαδικασία αξιολόγησης ίδιων κινδύνων (ORSA) αναφορικά με τα ποσοτικά μεγέθη και στην ποσοτικοποίηση των κινδύνων.

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

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

Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης

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

Ειδικότερα έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

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



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



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

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

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



Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου

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

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

Ειδικότερα έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες όπως :

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



- Η υποβολή προτάσεων βελτιώσεως υφιστάμενων διαδικασιών και πρακτικών με στόχο την αποτελεσματική λειτουργία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και παρακολούθηση της πορείας των ενεργειών βελτίωσης.
- Η άμεση επικοινωνία και συνεργασία με τον Υπεύθυνο Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου και την αρμόδια επιχειρησιακή περιοχή του Internal Audit σε θέματα της αρμοδιότητάς του (κατάρτιση και υποβολή προς έγκριση προγράμματος ελέγχου, παρακολούθηση ελεγκτικού έργου, επικαιροποίηση ελεγκτικών βημάτων και μεθοδολογίας, υποβολή πορισμάτων ελέγχου, εκπαίδευση κ.α.), με στόχο τη διασφάλιση της εφαρμογής κοινής μεθοδολογίας ελέγχων και αναφορών από τους Εσωτερικούς Ελεγκτές των εταιριών του Ομίλου.
- Η αξιολόγηση των σημείων ελέγχου και των δικλείδων ασφαλείας που ενσωματώνονται στα νέα προϊόντα, συστήματα και διαδικασίες.
- Η σύνταξη εκθέσεως, εντός του πρώτου τριμήνου κάθε έτους, για την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρίας και υποβολή στα αρμόδια όργανα (Διοικητικό Συμβούλιο, Εσωτερικός Ελεγκτής Ομίλου, κ.α.).
- Η αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας των διαδικασιών αναθέσεως εργασιών της Εταιρίας σε τρίτους (outsourcing) και διενέργεια ελέγχων για την εφαρμογή των συμφωνηθέντων και την τήρηση των προβλεπόμενων από τον Όμιλο.
- Η αξιολόγηση της οργάνωσης του δικτύου πρόσκτησης εργασιών και ο έλεγχος της τήρησης εκ μέρους του των διαδικασιών της Εταιρίας και του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου που διέπουν την ασφαλιστική διαμεσολάβηση.

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

2.2 Ουσιώδεις μεταβολές στο σύστημα διακυβέρνησης το 2025

Δεν υπήρξε καμία μεταβολή στο σύστημα διακυβέρνησης κατά το έτος 2025.

2.3 Πολιτική και Πρακτική Αποδοχών

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



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

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

Εξωτερικοί παράγοντες

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

Εσωτερικοί παράγοντες

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

και ανά Στέλεχος/Υπάλληλο

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

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

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



2.4 Ενδο-ομιλικές συναλλαγές

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

(ποσά σε χιλ. €)

Ενεργητικό κατά ΔΠΧΑ	2025	2024
	51.509	45.778
Παθητικό κατά ΔΠΧΑ	2025	2024
	5.398	2.835
Έσοδα κατά ΔΠΧΑ	2025	2024
	4.534	5.414
Έξοδα κατά ΔΠΧΑ	2025	2024
	14.787	13.112

2.5 Απαιτήσεις Ικανότητας και Ήθους

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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



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

Αναγνώριση & Αξιολόγηση Κινδύνων

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

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

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

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

Οι κεφαλαιακές απαιτήσεις προκύπτουν από τους επιμέρους ποσοτικούς κινδύνους, ενώ για τους ποιοτικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρία εφαρμόζονται δικλείδες μέσω διαχειριστικών ενεργειών. Όσον αφορά ειδικότερα στη διαχείριση των Λειτουργικών Κινδύνων, η αξιολόγησή τους πραγματοποιείται σύμφωνα με τη μεθοδολογία Αυτοαξιολογήσεως Λειτουργικών Κινδύνων (Risk Control Self Assessment - RCSA) που ακολουθείται από τον Όμιλο της Alpha Bank. Τυχόν αποκλίσεις από τα προβλεπόμενα όρια απαιτούν την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και μόνο για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα.

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

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



Επιχειρηματικό Σχέδιο και Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

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

Μέτρηση Κινδύνων και Σενάρια Ευαισθησίας

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

- Ποιοτικοί κίνδυνοι, δηλαδή κίνδυνοι για τους οποίους δεν υπάρχουν μετρήσιμα δεδομένα, όπως οι λειτουργικοί και οι επιχειρηματικοί κίνδυνοι και αξιολογούνται βάσει μίας ποιοτικής εκτίμησης της σοβαρότητας και επίπτωσης ανεπιθύμητων γεγονότων, βασισμένων σε προγενέστερη εμπειρία. Κύριο μέσω αντιμετώπισης αυτών των κινδύνων αποτελούν συγκεκριμένες διαχειριστικές ενέργειες.
- Αντίθετα οι ποσοτικοί κίνδυνοι, δηλαδή κίνδυνοι όπου υπάρχουν συγκεκριμένα ιστορικά δεδομένα για στατιστική ανάλυση και υπολογισμούς κεφαλαίου κίνδυνου όπως ασφαλιστικοί, χρηματοοικονομικοί και πιστωτικοί κίνδυνοι, αξιολογούνται βάσει των ποσοτικών τεχνικών του Πυλώνα I του Solvency II, όπου οι υπολογισμοί γίνονται κάτω από την τυποποιημένη μέθοδο. Οι τεχνικές μείωσης κινδύνων λαμβάνονται υπόψη κάτω από τέτοιες προσεγγίσεις. Για τους ποσοτικούς κινδύνους, η αξιολόγηση γίνεται βάσει των κεφαλαιακών αναγκών, όπως ορίζεται από το πλαίσιο Φερεγγυότητας II.

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

Να σημειωθεί ότι, για το λειτουργικό κίνδυνο η Εταιρία συνεπικουρούμενη από εξειδικευμένα στελέχη της μητρικής Τραπέζης, σχεδιάζει και μελετά σενάρια μέγιστων δυνητικών ζημιών



λαμβάνοντας υπ’ όψιν τις ιδιαιτερότητες του περιβάλλοντος που δραστηριοποιείται και σύμφωνα με τις οδηγίες του Ομίλου.

Εποπτεία του Διοικητικού Συμβουλίου και Αναφορά ORSA

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

Το Δ.Σ. είναι υπεύθυνο για να εξασφαλίσει ότι οι κίνδυνοι της Εταιρίας υπόκεινται σε ορθή διαχείριση και έλεγχο. Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας έχει οργανωθεί βάσει αποφάσεων του Δ.Σ.

Οι βασικές αρμοδιότητες του Δ.Σ. σε σχέση με το σύστημα διαχείρισης κινδύνων είναι:

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

Τα αποτελέσματα της διαδικασίας ORSA συγκεντρώνονται σε μια λεπτομερή έκθεση προς το Διοικητικό Συμβούλιο, η οποία προετοιμάζεται από την Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων και την Αναλογιστική Λειτουργία. Επιπλέον, η Εταιρία τηρεί εσωτερικό αρχείο με τα απαραίτητα στοιχεία και τη σχετική τεκμηρίωση για κάθε ίδια αξιολόγηση κινδύνων και φερεγγυότητας και τα αποτελέσματα αυτής.





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

Το Δεκέμβριο του 2025 καταρτίστηκε η Ετήσια Έκθεση ORSA με οικονομικά και εποπτικά στοιχεία αναφοράς 30.09.2025 εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο και υποβλήθηκε στην Τράπεζα της Ελλάδος.

2.7 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

Περιγραφή του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

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

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

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

Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης αναφέρεται στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου και υπόκειται στον έλεγχο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου ως προς την επάρκεια και αποτελεσματικότητα των διαδικασιών της. Επίσης, συνεργάζεται με τις αρμόδιες Διευθύνσεις της Τράπεζας και εφαρμόζει το πλαίσιο αρχών και πολιτικών της Εταιρείας και του Ομίλου. Βασική κανονιστική υποχρέωση της Εταιρείας είναι η κατάρτιση Ετήσιου Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης βάσει της άσκησης αξιολόγησης κανονιστικών κινδύνων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία. Η υλοποίηση του προγράμματος παρακολουθείται σε τριμηνιαία βάση μέσω υποβολής σχετικής αναφοράς στη Διεύθυνση Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Τράπεζας.



Ο τριμηνιαίος απολογισμός του Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης υποβάλλεται στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας με παράλληλη ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου. Στο Πρόγραμμα ορίζονται οι περιοχές δραστηριοποίησης της λειτουργίας συμμόρφωσης της AlphaLife και ετησίως καθορίζονται συγκεκριμένα οι στόχοι ανά περιοχή δραστηριοποίησης. Τριμηνιαίως παρακολουθείται η πρόοδος των ενεργειών που έχουν υλοποιηθεί από την Εταιρεία αναφορικά με τους στόχους ανά περιοχή δραστηριοποίησης για την εν λόγω περίοδο αναφοράς. Κατά το 2023 καταρτίστηκαν για κάθε τρίμηνο τέσσερις Απολογισμοί Προγράμματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης καθώς και η ετήσια Έκθεση Κανονιστικής Συμμόρφωσης.

2.8 Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

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

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

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

Η Λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας και συγκεκριμένα ο επικεφαλής έχει τις κάτωθι αρμοδιότητες:



- Να υποβάλλει, τουλάχιστον ετησίως, ένα πλάνο εσωτερικών ελέγχων βασισμένο σε κινδύνους, στο πλαίσιο της ετήσιας διαδικασίας αξιολόγησης κινδύνων προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου.
- Να αξιολογεί και επεξεργάζεται το πλάνο εσωτερικών ελέγχων, όταν απαιτείται έναντι των αλλαγών που αφορούν στους εσωτερικούς και εξωτερικούς επιχειρηματικούς κινδύνους, λειτουργίες, προγράμματα, έργα, συστήματα και μηχανισμούς ελέγχου της Εταιρείας.
- Να κοινοποιεί στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Ελέγχου οποιοσδήποτε σημαντικές αλλαγές στο, προς έγκριση, πλάνο εσωτερικών ελέγχων.
- Να διασφαλίζει την εκτέλεση του πλάνου εσωτερικών ελέγχων, συμπεριλαμβανομένου του καθορισμού των στόχων και του σκοπού, της ανάθεσης των κατάλληλων και επαρκών εποπτικών πόρων, της τεκμηρίωσης προγραμμάτων εργασίας και αποτελεσμάτων δοκιμών και της κοινοποίησης των αποτελεσμάτων των έργων και συστάσεων των αρμόδιων ενδιαφερόμενων μερών.
- Να παρακολουθεί τα ευρήματα των έργων και τις διορθωτικές ενέργειες, και υποβάλλει τακτικά στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Ελέγχου γραπτές αναφορές σε σημαντικές εντοπισθείσες ελλείψεις, καθώς επίσης οποιοσδήποτε διορθωτικές ενέργειες που δεν εφαρμόστηκαν αποτελεσματικά.
- Να εξασφαλίζει ότι η Λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου εφαρμόζει και τηρεί τις αρχές της ακεραιότητας, αντικειμενικότητας, εμπιστευτικότητας, αποδοτικότητας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών, και ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο και την Επιτροπή Ελέγχου.
- Να εξασφαλίζει ότι η Λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου κατέχει συλλογικά ή αποκτά τις γνώσεις, ικανότητες και λοιπές δεξιότητες που απαιτούνται για την εκπλήρωση των απαιτήσεων του Καταστατικού Εσωτερικού Ελέγχου.
- Να γνωστοποιεί στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Ελέγχου την επίπτωση των περιορισμένων πόρων στο πλάνο εσωτερικών ελέγχων.
- Να εξασφαλίζει ότι αναδυόμενες τάσεις και επιτυχείς πρακτικές λαμβάνονται υπ' όψιν στον εσωτερικό έλεγχο.
- Να θεσπίζει και εξασφαλίζει την τήρηση πολιτικών και διαδικασιών, σχεδιασμένων να κατευθύνουν τη Λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου.
- Να εξασφαλίζει την τήρηση των σχετικών πολιτικών και διαδικασιών της Εταιρείας, εκτός εάν οι εν λόγω πολιτικές και διαδικασίες βρίσκονται σε σύγκρουση με το Καταστατικό Εσωτερικού Ελέγχου. Οποιοσδήποτε τέτοιες συγκρούσεις θα επιλύονται ή θα γνωστοποιούνται με οποιονδήποτε άλλο τρόπο στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Επιτροπή Ελέγχου.



- Να εξασφαλίζει τη συμμόρφωση της Λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου με τα Πρότυπα, με τις κάτωθι παρατηρήσεις:
 - ο Εάν στη Λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου δεν επιτρέπεται, διά νόμου ή κανονισμού, η εφαρμογή ορισμένων από τα μέρη των Προτύπων, ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου θα εξασφαλίζει τη συμμόρφωση με όλα τα υπόλοιπα μέρη των Προτύπων και πραγματοποιεί τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις.
 - ο Εάν τα Πρότυπα χρησιμοποιούνται σε συνδυασμό με απαιτήσεις που έχουν εκδοθεί από άλλες Εποπτικές Αρχές, ο Επικεφαλής του Εσωτερικού Ελέγχου θα εξασφαλίζει ότι η Λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου είναι σύμφωνη με τα Πρότυπα, ακόμη και αν η Λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου είναι επίσης σύμφωνη με τις πιο περιοριστικές προδιαγραφές λοιπών Εποπτικών Αρχών, καθώς και εγχώριων νόμων και κανονισμών.

Στο πλαίσιο του προγράμματος ελέγχων 2025 η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποίησε ελέγχους καλύπτοντας τις ακόλουθες περιοχές:

- Λειτουργίες της Επιτροπής Επενδύσεων και σχετικές διαδικασίες
- Διαχείριση και Παρακολούθηση Πλαισίου KYC/AML
- Διαχείριση και Παρακολούθηση Κινδύνων Κανονιστικής Συμμόρφωσης
- Σχεδιασμός και Παρακολούθηση της Νομικής Λειτουργίας.

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

Ανεξαρτησία Εσωτερικού Ελέγχου

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

Ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου διασφαλίζει ότι η Λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου είναι απαλλαγμένη από όλες τις συνθήκες που απειλούν την ικανότητα των εσωτερικών ελεγκτών να εκτελούν τις εργασίες τους με αμερόληπτο τρόπο, συμπεριλαμβανομένων ζητημάτων επιλογής ελέγχου, σκοπού του ελέγχου, διαδικασιών, συχνότητας, χρονοδιαγράμματος και περιεχομένου αναφοράς. Εάν ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου αποφασίσει ότι η ανεξαρτησία ή η



αντικειμενικότητα ενδεχομένως να επηρεάζονται πραγματικά ή φαινομενικά, τα γεγονότα επιρροής θα γνωστοποιούνται στα αρμόδια ενδιαφερόμενα μέρη.

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

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

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

2.9 Αναλογιστική Λειτουργία

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

Η Αναλογιστική Λειτουργία πραγματοποίησε τις εξής ενέργειες εντός του έτους:

- Υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων και ενημέρωση της Εταιρίας για την εξέλιξη αυτών
- Υπολογισμός των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ
- Εκτίμηση αβεβαιότητας κατά τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων
- Αξιολόγηση της ακρίβειας και της πληρότητας των δεδομένων, διασφάλιση ορθού χειρισμού των περιορισμών στα δεδομένα, διασφάλιση χρησιμοποίησης καταλληλότερων προσεγγίσεων στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, όταν κριθεί αναγκαίο, διασφάλιση εντοπισμού ομοιογενών ομάδων κινδύνου, ενσωμάτωση των δεδομένων της αγοράς (χρηματοοικονομικών και ασφαλιστικών δεδομένων) στους υπολογισμούς
- Συμμετοχή στην παρακολούθηση της χρήσης του μεταβατικού μέτρου «Επιτοκίων άνευ κινδύνου»
- Συμμετοχή στην αποτίμηση ενεργητικού - παθητικού και παρείχε αναλογιστική υποστήριξη στην χάραξη της επενδυτικής πολιτικής
- Συμμετοχή στην εισαγωγή των νέων προϊόντων και αξιολόγηση του κινδύνου που απορρέουν από αυτά
- Επικαιροποίηση των σχετικών πολιτικών και διαδικασιών



- Πληροφόρηση του διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου σχετικά με την αξιοπιστία και καταλληλότητα του υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων
- Υποστήριξη στον προσδιορισμό των κεφαλαιακών αναγκών
- Υποστήριξη στην διαδικασία Ίδιας Αξιολόγησης και Φερεγγυότητας (ORSA)

2.10 Εξωτερική Ανάθεση

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

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

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

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο

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

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

- Στην κατάρτιση και επικαιροποίηση της πολιτικής και των διαδικασιών εξωτερικής αναθέσεως δραστηριοτήτων σε τρίτους προς έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο
- Τη διερεύνηση δραστηριοτήτων οι οποίες είναι δυνατόν να ανατεθούν σε τρίτους βάσει των επιχειρησιακών αναγκών και του εποπτικού πλαισίου.
- Την εκπόνηση της προτάσεως αναθέσεως σε τρίτους και του απαιτούμενου επιπέδου αποδόσεως και ποιότητας.
- Τη συνεχή παρακολούθηση της ποιότητας και αποδόσεως των ανατεθειμένων υπηρεσιών και τον έλεγχο της τιμολογήσεως αυτών, καθώς και την παροχή των σχετικών πληροφοριών και ενημερώσεως της Γενικής Διευθύνσεως της Εταιρίας
- Την έγκαιρη ενημέρωση της Γενικής Διευθύνσεως της Εταιρίας για τις περιπτώσεις όπου διαπιστώνονται δυσλειτουργίες και αποκλίσεις από τα συμφωνηθέντα.
- Την προετοιμασία και παρακολούθηση του Προϋπολογισμού Αναθέσεως Δραστηριοτήτων σε Τρίτους.



- Τον συντονισμό της ετοιμασίας και υποβολής των εισηγήσεων εξωτερικών αναθέσεων δραστηριοτήτων προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, καθώς και των σχετικών εγκρίσεων.
- Τον έλεγχο της πληρότητας των συμβάσεων πριν την υπογραφή τους.
- Τον συντονισμό της κατάρτισης και επικαιροποίησης προτύπων επιπέδων αποδόσεως υπηρεσιών (Service Level Agreements) και συμβάσεων ανά δραστηριότητα.
- Τη συνολική παρακολούθηση και αξιολόγηση των συμβάσεων εξωτερικής ανάθεσης, των παρόχων των υπηρεσιών και του επιπέδου αποδόσεως των υπηρεσιών, βάσει της σχετικής ενημέρωσης και των πληροφοριών που παρέχουν οι αρμόδιες Μονάδες.
- Την τήρηση των σχετικών αρχείων.

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

Εξωτερική Ανάθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας

Η AlphaLife έχει προχωρήσει για λειτουργικούς λόγους, κατόπιν εγκρίσεως του Διοικητικού Συμβουλίου, σε σύναψη συμβάσεως εξωτερικής ανάθεσης των αρμοδιοτήτων της Αναλογιστικής Λειτουργίας με την PricewaterhouseCoopers Business Solutions SA η οποία εδρεύει στην Ελλάδα.

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

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

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

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



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

Εξωτερική Ανάθεση Μηχανογραφικού Συστήματος

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

Εξωτερική Ανάθεση Παροχής Υπηρεσιών Πληροφορικής

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

2.11 Άλλες πληροφορίες

Δεν υφίστανται.



3. ΠΡΟΦΙΛ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

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

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



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

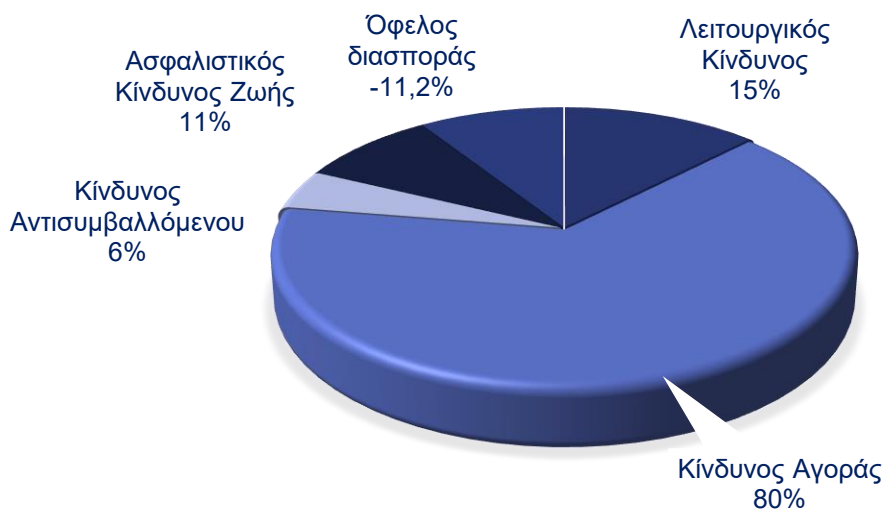
Σημειώνεται ότι η AlphaLife έχει λάβει έγκριση από την Τράπεζα της Ελλάδος χρήσης του μεταβατικού επιτοκίου (Δ) για το ασφαλιστικό χαρτοφυλάκιο έως το έτος 2015, το οποίο υπολογίζεται ως ποσοστό του περιθωρίου μεταξύ του ετησίου πραγματικού επιτοκίου το οποίο όταν εφαρμοστεί στις ταμειακές ροές του επιλέξιμου χαρτοφυλακίου οδηγεί στη βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων και του αντίστοιχου επιτοκίου το οποίο επιβεβαιώνει την αποτίμηση των υποχρεώσεων με τη χρήση των εγγυημένων τεχνικών επιτοκίων και τα οριζόμενα στη Φερεγγυότητα Ι. Το μεταβατικό επιτόκιο (Δ) για το 2025 όπως και το 2024, υπολογίστηκε αρνητικό και ορίστηκε στο μηδέν εξαιτίας της αυξημένης καμπύλης επιτοκίων άνευ κινδύνων (ΕΙΟΡΑ).

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

Κατανομή Κινδύνων

Η κατανομή των κινδύνων όπως ποσοτικοποιήθηκαν κατά την 31.12.2025 σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ, παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.



**Κατανομή Κινδύνων 2024**

Η κατανομή των κεφαλαιακών απαιτήσεων δεν μεταβλήθηκε ουσιαστικά μεταξύ του 2025 και του 2024, αν και παρατηρούνται ορισμένες μεταβολές στη σχετική συμμετοχή των επιμέρους κινδύνων. Ο Κίνδυνος Αγοράς εξακολουθεί να αποτελεί τον σημαντικότερο κίνδυνο της Εταιρίας, αντιπροσωπεύοντας το 74% των συνολικών κινδύνων το 2025 έναντι 80% το 2024 μετά το όφελος διασποράς. Η εξέλιξη αυτή υποδηλώνει μερική μείωση της συγκέντρωσης στον συγκεκριμένο κίνδυνο.

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής αποτελεί τη δεύτερη σημαντικότερη κατηγορία κινδύνου, παρουσιάζοντας αύξηση της συμμετοχής του στο 17% το 2025 έναντι 11% το 2024 μετά το όφελος διασποράς, γεγονός που συνδέεται με την ανάπτυξη του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου.

Ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου παρουσίασε επίσης σημαντική αύξηση, διαμορφούμενος στο 17% το 2025 έναντι 6% το 2024, εξέλιξη που συνδέεται με την αύξηση των ταμειακών διαθεσίμων και των απαιτήσεων έναντι πιστωτικών ιδρυμάτων.

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος διατηρήθηκε σε παρόμοια επίπεδα, διαμορφούμενος στο 14% το 2025 έναντι 15% το 2024 μετά το όφελος διασποράς.

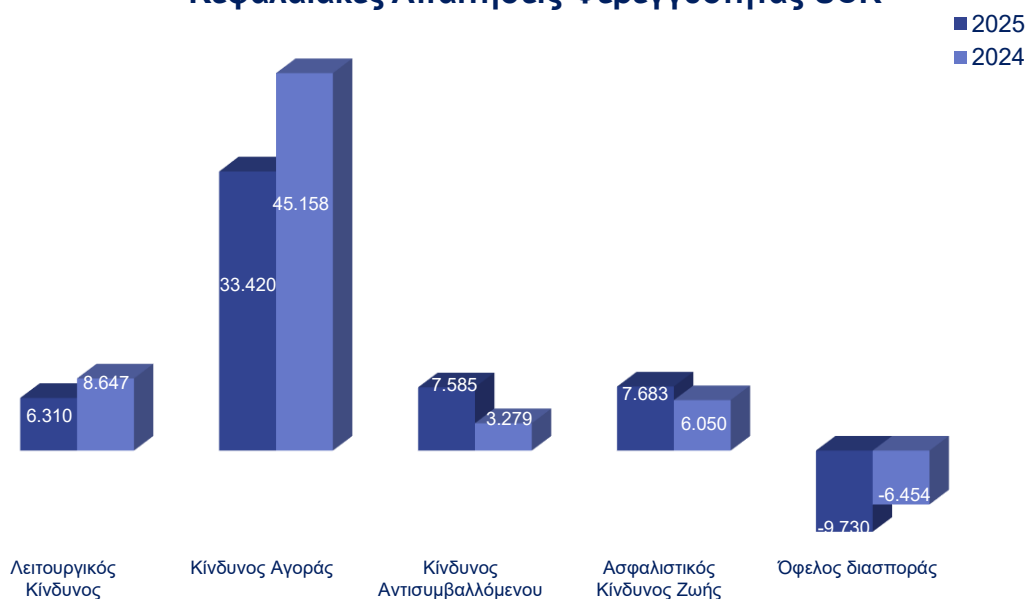
Τέλος, το όφελος διασποράς αυξήθηκε σε απόλυτους όρους, από -11,2% το 2024 σε -21% το 2025, γεγονός που αντανάκλα μεγαλύτερη διαφοροποίηση μεταξύ των επιμέρους κινδύνων και συμβάλλει στη μείωση του συνολικού κεφαλαιακού φορτίου μετά τον συνδυασμό τους.

Η Εταιρία εξετάζει και αναλύει τις μεταβολές κάθε κινδύνου ξεχωριστά και λαμβάνει μέτρα μετρίωσης όπου κρίνεται απαραίτητο. Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται συγκριτική κατάσταση των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας μεταξύ των ετών 2025 και 2024.



Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	2025	2024
Λειτουργικός Κίνδυνος	6.310	8.647
Κίνδυνος Αγοράς	33.420	45.158
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	7.585	3.279
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	7.683	6.050
Όφελος διασποράς	-9.730	-6.454
Σύνολο Κεφαλαιακών Απαιτήσεων	45.268	56.680

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας SCR



Σύμφωνα με τα παραπάνω μεγέθη, τα συνολικά Απαιτούμενα Κεφάλαια Φερεγγυότητας (SCR) παρουσίασαν μείωση το 2025, διαμορφούμενα σε 45.268 χιλ. ευρώ έναντι 56.680 χιλ. ευρώ το 2024. Η εξέλιξη αυτή οφείλεται κυρίως στη σημαντική μείωση του Κινδύνου Αγοράς, ο οποίος εξακολουθεί να αποτελεί τη σημαντικότερη συνιστώσα του συνολικού κεφαλαιακού φορτίου της Εταιρίας.

Σε γενικές γραμμές, οι μεταβολές των κινδύνων επηρεάστηκαν τόσο από την εξέλιξη της παραγωγής όσο και από τις συνθήκες στις χρηματοπιστωτικές αγορές. Το χρηματοοικονομικό περιβάλλον αυξημένων επιτοκίων ευνόησε τις αποδόσεις των νέων επενδύσεων σε χρεόγραφα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης, ενώ η αναβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των ελληνικών τραπεζών συνέβαλε στη μείωση του κινδύνου περιθωρίου και κατ' επέκταση του συνολικού κινδύνου αγοράς. Παράλληλα, η διαφοροποίηση μεταξύ των επιμέρους κινδύνων οδήγησε σε αυξημένο όφελος διασποράς.



Πιο αναλυτικά, οι κύριες μεταβολές συνοψίζονται στα ακόλουθα σημεία:

- Στη σημαντική μείωση του Κινδύνου Αγοράς, ο οποίος διαμορφώθηκε σε 33.420 χιλ. ευρώ το 2025 έναντι 45.158 χιλ. ευρώ το 2024, κυρίως λόγω της μείωσης του κινδύνου περιθωρίου και συγκέντρωσης ως αποτέλεσμα της αναβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας των ελληνικών τραπεζών.
- Στην αύξηση του Ασφαλιστικού Κινδύνου Ζωής, ο οποίος ανήλθε σε 7.683 χιλ. ευρώ το 2025 έναντι 6.050 χιλ. ευρώ το 2024, εξέλιξη που συνδέεται με την ανάπτυξη του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου και κυρίως με την αύξηση του κινδύνου ακυρωσιμότητας.
- Στην αύξηση του Κινδύνου Αντισυμβαλλομένου, ο οποίος διαμορφώθηκε σε 7.585 χιλ. ευρώ το 2025 έναντι 3.279 χιλ. ευρώ το 2024, ως αποτέλεσμα της αύξησης των ταμειακών διαθεσίμων και των καταθέσεων σε τραπεζικά ιδρύματα.
- Στη μείωση του Λειτουργικού Κινδύνου, ο οποίος ανήλθε σε 6.310 χιλ. ευρώ το 2025 έναντι 8.647 χιλ. ευρώ το 2024.
- Στην αύξηση του οφέλους διασποράς, το οποίο διαμορφώθηκε σε -9.730 χιλ. ευρώ το 2025 έναντι -6.454 χιλ. ευρώ το 2024, συμβάλλοντας περαιτέρω στη μείωση των συνολικών κεφαλαιακών απαιτήσεων μετά τον συνδυασμό των επιμέρους κινδύνων.

Ανάλυση των μεταβολών ανά κίνδυνο παρατίθενται στις επόμενες ενότητες.

3.1 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

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

Η κατανομή των ασφαλιστικών κινδύνων δεν μεταβλήθηκε ουσιωδώς μεταξύ του 2025 και του 2024, αν και παρατηρούνται ορισμένες μεταβολές στη σχετική συμμετοχή των επιμέρους κινδύνων. Ο συνολικός Ασφαλιστικός Κίνδυνος διαμορφώθηκε σε 7.683 χιλ. ευρώ το 2025 έναντι 6.050 χιλ. ευρώ το 2024, παρουσιάζοντας αύξηση κυρίως λόγω της ενίσχυσης του κινδύνου ακύρωσης.

Οι σημαντικότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία εξακολουθούν να είναι ο Κίνδυνος Ακύρωσης, ο οποίος αντιπροσωπεύει περίπου 84% του συνολικού ασφαλιστικού κινδύνου πριν το όφελος διασποράς, και ο Κίνδυνος Εξόδων, ο οποίος αντιστοιχεί περίπου στο 23%. Οι κίνδυνοι αυτοί σχετίζονται κυρίως με το ενδεχόμενο αύξησης των ποσοστών εξαγορών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων καθώς και με πιθανή αύξηση των διαχειριστικών εξόδων.

Ο Καταστροφικός Κίνδυνος ασφαλίσεων ζωής αποτελεί περιορισμένο μέρος του συνολικού ασφαλιστικού κινδύνου, αντιπροσωπεύοντας περίπου 5%, ενώ ο Κίνδυνος Θνησιμότητας



διαμορφώνεται σε περίπου 2%. Επιπλέον, το 2025 αναγνωρίστηκε μικρή έκθεση στον Κίνδυνο Μακροβιότητας, ο οποίος ανήλθε σε 52 χιλ. ευρώ.

Η Εταιρία δεν υπόκειται σε κινδύνους νοσηρότητας και ανικανότητας, καθώς δεν δραστηριοποιείται στον κλάδο υγείας, ενώ ο Κίνδυνος Αναθεώρησης παραμένει μηδενικός λόγω της φύσης των ασφαλιστικών προϊόντων που προσφέρει.

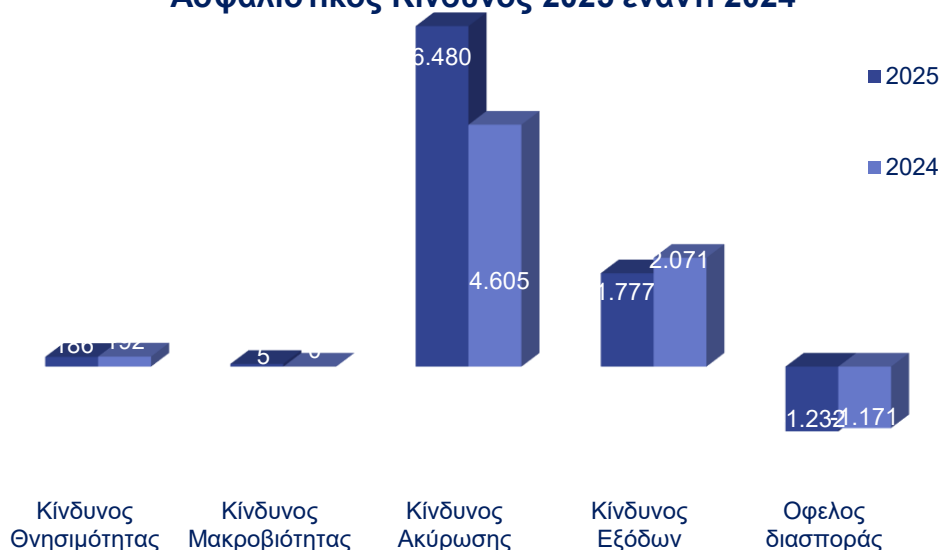
Τέλος, το όφελος διασποράς διαμορφώθηκε σε -1.232 χιλ. ευρώ το 2025 έναντι -1.171 χιλ. ευρώ το 2024, αντανakλώντας τη διαφοροποίηση μεταξύ των επιμέρους ασφαλιστικών κινδύνων και συμβάλλοντας στη μείωση του συνολικού κεφαλαιακού φορτίου του ασφαλιστικού κινδύνου..

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος ανά υποκατηγορία για το έτος 2025 συγκριτικά με το έτος 2024 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ασφαλιστικός Κίνδυνος - ποσά σε χιλ. €	2025	2024
Κίνδυνος Θνησιμότητας	186	192
Κίνδυνος Μακροβιότητας	52	0
Κίνδυνος Ακύρωσης	6.480	4.605
Κίνδυνος Εξόδων	1.777	2.071
Κίνδυνος Αναθεώρησης	0	0
Καταστροφικός Κίνδυνος	419	353
Όφελος διασποράς	-1.232	-1.171
Σύνολο Ασφαλιστικού Κινδύνου	7.683	6.050

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος παρουσιάζεται αυξημένος σε σχέση με την αντίστοιχη εκτίμηση στο τέλος του προηγούμενου έτους κατά περίπου 1,6 εκ. ευρώ, διαμορφούμενος σε 7,7 εκ. ευρώ το 2025 έναντι 6,1 εκ. ευρώ το 2024. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην ενίσχυση του κινδύνου ακύρωσης, ο οποίος ανήλθε σε 6,5 εκ. ευρώ το 2025 έναντι 4,6 εκ. ευρώ το 2024, αντανakλώντας αυξημένη ευαισθησία του χαρτοφυλακίου σε μεταβολές στα ποσοστά εξαγορών.

Ασφαλιστικός Κίνδυνος 2025 έναντι 2024



**Ανάλυση ευαισθησίας**

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

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

Ασφαλιστικός Κίνδυνος 31.12.2025 (ποσά σε χιλ. €)	RFR Είopa VA	+100μ.β
Κίνδυνος Θνησιμότητας	186	195
Κίνδυνος Μακροβιότητας	52	28
Κίνδυνος Ακύρωσης	6.480	11.372
Κίνδυνος Εξόδων	1.777	1.712
Κίνδυνος Αναθεώρησης	0	0
Καταστροφικός Κίνδυνος	419	451
Όφελος διασποράς	-1.232	-1.296
Σύνολο Ασφαλιστικού Κινδύνου	7.683	12.462

3.2 Κίνδυνος Αγοράς

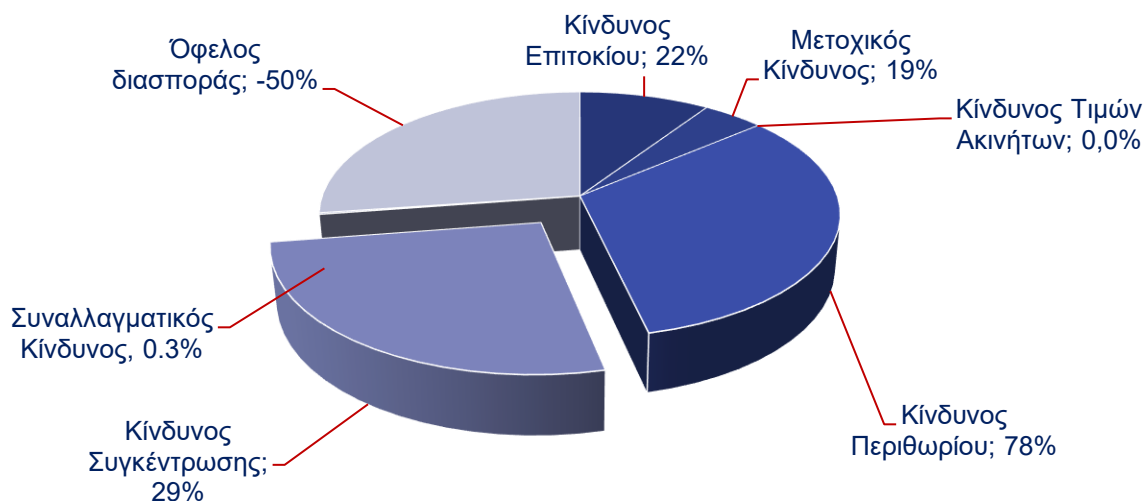
Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο πιο σημαντικός εγγενής κίνδυνος στον οποίο εκτίθεται η Εταιρία λόγω της φύσης των προϊόντων της. Ο κίνδυνος αγοράς αποτελεί το 74% του συνόλου των Απαιτούμενων Κεφαλαίων Φερεγγυότητας κυρίως λόγω των κινδύνων επιτοκίου, πιστωτικού περιθωρίου και συγκέντρωσης.

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



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

Η κατανομή των υπό-κινδύνων αγοράς του έτους 2025 παρουσιάζονται στο παρακάτω γράφημα.

**Κατανομή Κινδύνου Αγοράς 2025**

Ο Κίνδυνος Περιθωρίου αποτελεί το μεγαλύτερο υπό-κίνδυνο αποτελώντας το 78% του συνολικού Κινδύνου Αγοράς και ακολουθεί ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης με 29% ο κίνδυνος Επιτοκίου με 22% και τέλος ο Μετοχικός Κίνδυνος με 19% συμπεριλαμβάνοντας το όφελος διασποράς. Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον κίνδυνο αγοράς με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2025 συγκριτικά με το έτος 2024 ανήλθαν ως εξής:

Κίνδυνος Αγοράς - ποσά σε χιλ. €	2025	2024
Κίνδυνος Επιτοκίου	7.416	9.559
Μετοχικός Κίνδυνος	6.424	6.157
Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων	-	0
Κίνδυνος Περιθωρίου	25.967	31.830
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	9.688	24.465
Συναλλαγματικός Κίνδυνος	115	182
Όφελος διασποράς	-	-27.034
Σύνολο Κινδύνου Αγοράς	33.420	45.158

Ο Κίνδυνος Αγοράς παρουσίασε σημαντική μείωση το 2025, διαμορφούμενος σε 33.420 χιλ. ευρώ έναντι 45.158 χιλ. ευρώ το 2024, σημειώνοντας μείωση περίπου 26,0%. Η εξέλιξη αυτή οφείλεται κυρίως στη σημαντική αποκλιμάκωση του Κινδύνου Περιθωρίου, ο οποίος περιορίστηκε σε 25.967 χιλ. ευρώ από 31.830 χιλ. ευρώ, καθώς και στη σημαντική μείωση του Κινδύνου



Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο

Συγκέντρωσης, ο οποίος διαμορφώθηκε σε 9.688 χιλ. ευρώ έναντι 24.465 χιλ. ευρώ το προηγούμενο έτος.

Παράλληλα, ο Κίνδυνος Επιτοκίου παρουσίασε μείωση και διαμορφώθηκε σε 7.416 χιλ. ευρώ το 2025 έναντι 9.559 χιλ. ευρώ το 2024, ενώ ο Μετοχικός Κίνδυνος σημείωσε οριακή αύξηση σε 6.424 χιλ. ευρώ έναντι 6.157 χιλ. ευρώ. Ο Συναλλαγματικός Κίνδυνος παρέμεινε περιορισμένος, ανερχόμενος σε 115 χιλ. ευρώ έναντι 182 χιλ. ευρώ το 2024, ενώ η Εταιρεία δεν διατηρεί έκθεση σε Κίνδυνο Τιμών Ακινήτων.

Το όφελος διασποράς μεταξύ των επιμέρους κινδύνων αγοράς διαμορφώθηκε σε -16.190 χιλ. ευρώ το 2025 έναντι -27.034 χιλ. ευρώ το 2024, παραμένοντας σημαντικό, αν και μειωμένο σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Σε επίπεδο επενδυτικού χαρτοφυλακίου, τα κεφάλαια σε εύλογη αξία (εξαιρουμένων των Unit Linked) αυξήθηκαν κατά περίπου 3,8%, από 612 εκατ. ευρώ το 2024 σε 635 εκατ. ευρώ το 2025. Η εξέλιξη αυτή αντανακλά επιλεκτικές τοποθετήσεις και αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου, παρά τις ρευστοποιήσεις χρεογράφων που σχετίζονται με επιστροφές κεφαλαίου προς τον μέτοχο, καθώς και τη συγκρατημένη τοποθέτηση της νέας παραγωγής σε παραδοσιακά προϊόντα. Διεξοδικά αναλύονται οι υπο-κίνδυνοι του Κινδύνου Αγοράς κάτωθι.





Κίνδυνος Επιτοκίου

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

Ο κίνδυνος επιτοκίου παρουσίασε μείωση κατά 22% από 9.6 εκ. ευρώ το 2024 σε 7,4 εκ. ευρώ το 2025 που προέκυψε από την καλύτερη αντιστάθμιση του Ενεργητικού-Παθητικού.

Μετοχικός Κίνδυνος

Ο Μετοχικός Κίνδυνος αυξήθηκε κατά 4%, από 6,1 εκ. ευρώ το 2024 σε 6,4 εκ. ευρώ το 2025, αντανakλώντας την ενίσχυση της μετοχικής έκθεσης τόσο σε άμεσες τοποθετήσεις όσο και σε έμμεσες θέσεις μέσω Αμοιβαίων Κεφαλαίων, για τις οποίες δεν είναι εφικτή η εφαρμογή ανάλυσης look-through σε επιμέρους κινδύνους αγοράς. Επιπλέον, επιβαρυντική επίδραση είχε η μεταβολή του asymmetric adjustment, το οποίο αυξήθηκε από +2,86% το 2024 σε +7,9% το 2025.

Κίνδυνος Τιμών Ακινήτων

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

Κίνδυνος Πιστωτικού Περιθωρίου

Παρατηρήθηκε μείωση του Κινδύνου Περιθωρίου (spread risk) κατά περίπου 18%, από 31,8 εκ. ευρώ το 2024 σε 26,0 εκ. ευρώ το 2025, εξέλιξη που αποδίδεται μερικώς στη μείωση της έκθεσης σε Εταιρικά Ομόλογα, τα οποία φέρουν κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου. Συγκεκριμένα, η σχετική έκθεση περιορίστηκε κατά περίπου 8%, από 216,9 εκ. ευρώ το 2024 σε 199,4 εκ. ευρώ το 2025. Περαιτέρω, θετική επίδραση είχε η βελτίωση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της εγχώριας χρηματοοικονομικής αγοράς και ειδικότερα των ελληνικών τραπεζών, γεγονός που συνέβαλε στη συμπίεση των spreads και κατ' επέκταση στη μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων για τον



συγκεκριμένο κίνδυνο. Η μέση πιστοληπτική διαβάθμιση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκε σε BBB, υποδηλώνοντας βελτιωμένο πιστωτικό προφίλ σε σχέση με την μέση πιστοληπτική διαβάθμιση BB του προηγούμενου έτους.

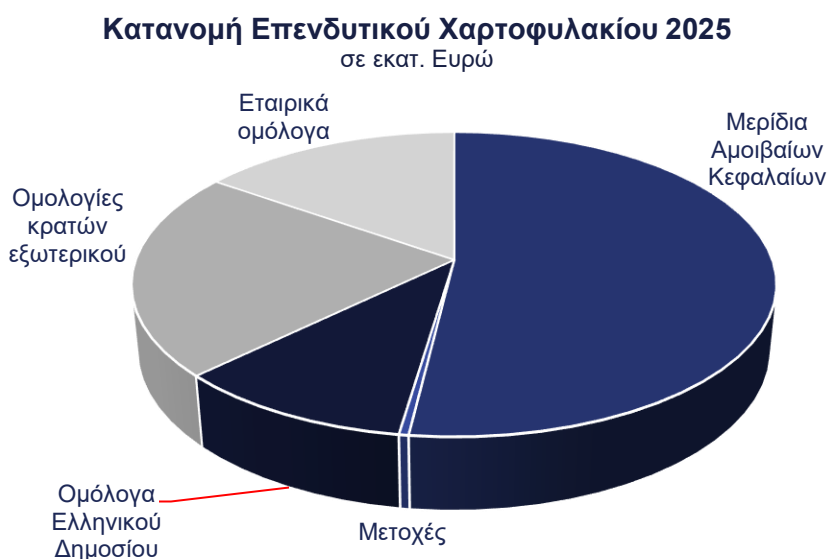
Κίνδυνος Συγκέντρωσης

Ο Κίνδυνος Συγκέντρωσης παρουσίασε σημαντική μείωση κατά 60%, κυρίως λόγω της αναβάθμισης της πιστοληπτικής διαβάθμισης των ελληνικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων από BB το 2024 σε BBB το 2025, γεγονός που οδήγησε σε βελτίωση του πιστωτικού τους προφίλ και, κατ' επέκταση, σε χαμηλότερες κεφαλαιακές απαιτήσεις για συγκέντρωση.

Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της AlphaLife αποτελείται κατά 51,9% από μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων που συνδέονται με τα προϊόντα Unit Linked, 10% από Ελληνικά Κρατικά Ομόλογα 22% από Ομολογίες Ευρωπαϊκών Κρατών 15,2% από Εταιρικά Ομόλογα και 0.4% από μετοχές.

Η κατανομή του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τέλους έτους 2025 απεικονίζεται στο παρακάτω διάγραμμα:





Το Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο από 1.221 εκ. Ευρώ το 2024 αυξήθηκε σε 1.309 εκ. Ευρώ το 2025 που οφείλεται στην αύξηση της νέας παραγωγής σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (σε εκατ. €)	2025	2024
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	679,5809	545,939
Μετοχές	5,4428	6,872
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	136,4996	168,231
Ομολογίες κρατών εξωτερικού	287,8933	283,539
Εταιρικά ομόλογα	199,4223	216,909
Σύνολο	1.308,839	1.221,490

Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο παρουσίασε συνολική αύξηση, κυρίως λόγω της ενίσχυσης της παραγωγής των προϊόντων unit linked, η οποία οδήγησε σε αύξηση των τοποθετήσεων σε αμοιβαία κεφάλαια. Αντίθετα, το υπόλοιπο χαρτοφυλάκιο κατέγραψε μείωση, εξαιτίας της μειωμένης παραγωγής συμβολαίων εγγυημένου επιτοκίου. Η Εταιρία συνέχισε να επενδύει την νέα παραγωγή σε τίτλους σταθερού εισοδήματος (Ομολογιακούς τίτλους εταιριών και Ευρωπαϊκών Κρατών) καθώς και επιλεγμένων εταιρικών τίτλων κυρίως της Ελληνικής αγοράς. Επιπλέον, το Ενεργητικό της Εταιρίας αποτελείται από ταμειακά διαθέσιμα ως κάτωθι:

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (σε χιλ. €)	2025	2024
Καταθέσεις όψεως	13.171	5.413

Ανάλυση ευαισθησίας

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

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

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



ποσά σε χιλ. €	<u>Μεταβατικό</u> <u>Μέτρο Δ</u>	<u>Επιτόκια άνευ</u> <u>Κινδύνου</u>
Κίνδυνος Επιτοκίου	7.416	8.961

3.3 Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου

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

Σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο Φερεγγυότητας II, ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου διαχωρίζεται στον κίνδυνο για πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 (καταθέσεις όψεως, ανασφαλιστικές συμβάσεις, πιλοποιήσεις, συμβάσεις δανεισμού repos κπλ.) και στον κίνδυνο για πιστωτικά ανοίγματα τύπου 2 (απαιτήσεις από διαμεσολαβητές, απαιτήσεις αντισυμβαλλόμενων οφειλετών, ενυπόθηκα δάνεια κλπ).

Η Εταιρία αντιμετωπίζει πιστωτικό κίνδυνο Τύπου 1 για τις καταθέσεις όψεως που διαθέτει σε Τραπεζικά Ιδρύματα της Ελλάδος από τις έμμεσες θέσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια όπου εμπεριέχουν στοιχεία “money market” ενώ ο πιστωτικός κίνδυνος Τύπου 2 προέρχεται από τις απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες και είναι ελάχιστος καθώς διαθέτει τα προϊόντα της αποκλειστικά μέσω του Δικτύου Καταστημάτων της Alpha Bank και ακολουθούνται διαδικασίες και συνέργειες με την Τράπεζα για την άμεση κατάθεση των ασφαλιστρών. Η ανάλυση του κινδύνου παρατίθεται παρακάτω:

Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου ποσά σε χιλ. €	2025	2024
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου I	7.269	3.227
Πιστωτικός Κίνδυνος Τύπου II	415	69
Όφελος διασποράς	-99	-17
Σύνολο Κινδύνου Αντισυμβαλλόμενου	7.585	3.279



Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου 2025 έναντι 2024



Συγκριτικά με το 2024 ο Κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου παρουσίασε αύξηση λόγω της αύξησης της έκθεσης ταμειακών διαθεσίμων.

Ανάλυση ευαισθησίας

Ο Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλομένου επηρεάζεται από την έκθεση σε ταμειακά διαθέσιμα και από την πιστοληπτική διαβάθμιση του χρηματοπιστωτικού ιδρύματος στο οποίο τα ταμειακά διαθέσιμα κατατίθενται. Η AlphaLife ακολουθεί διαδικασίες και παρακολουθεί σε τακτική βάση τις ταμειακές ροές και την ρευστότητα της έτσι ώστε να ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου να μην παρουσιάζει μεγάλη διακύμανση.

**3.4 Κίνδυνος Ρευστότητας**

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

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

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

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

Η Εταιρία υπολογίζει σε τακτική βάση ξεχωριστά την εκτίμηση μελλοντικών κερδών ή ζημιών από μελλοντικές εισροές ασφαλιστρων του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου.

3.5 Λειτουργικός Κίνδυνος

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

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



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

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

Ποσά σε χιλ. €	2025	2024
Λειτουργικός Κίνδυνος	6.310	8.647

Ο Λειτουργικός Κίνδυνος κατά την τυποποιημένη μέθοδο αποδίδει κεφαλαιακή επιβάρυνση 6,3 εκατ. Ευρώ το 2025 έναντι 8,6 εκατ. Ευρώ το 2024 που οφείλεται στην μείωση του παραδοσιακού ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου.

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

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

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



Δείκτες Λειτουργικού Κινδύνου

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

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

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

3.6 Άλλοι Κίνδυνοι

Κίνδυνος εξωτερικής ανάθεσης – προμηθευτών

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

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

Κίνδυνος Χώρας

Η Εταιρία έχει αναγνωρίσει τον Κίνδυνο Χώρας (Sovereign Risk), καθώς επηρεάζει την πορεία της Ελληνικής Οικονομίας στην οποία δραστηριοποιείται αποκλειστικά η Εταιρία, με συνέπεια την ανάδειξη κινδύνων μη επίτευξης παραγωγικών αποτελεσμάτων και αναλογιστικών παραδοχών. Επιπροσθέτως η Εταιρία αναγνωρίζει τον εν λόγω κίνδυνο καθώς υφίσταται συγκέντρωση του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου σε Ελληνικούς τίτλους και τυχόν μεταβολές των περιθωρίων επηρεάζουν άμεσα τις αποτιμήσεις του Ενεργητικού, των Ιδίων Κεφαλαίων και τους Δείκτες



Φερεγγυότητας. Ο κίνδυνος αυτός παρακολουθείται στενά παρακολουθώντας τακτικά τις μακροοικονομικούς δείκτες, τις εξελίξεις και τις προκλήσεις που αντιμετωπίζει η χώρα.

Μακροοικονομικός Κίνδυνος

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

Χρηματοοικονομικοί και Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Η Εταιρία ελέγχει μέσω της Επενδυτικής Επιτροπής τους τρέχοντες χρηματοοικονομικούς και επενδυτικούς κινδύνους και την παρακολούθηση και τον έλεγχο του κινδύνου των επενδυτικών προτάσεων και επιλογών καθώς και της επίπτωσής τους στις αναμενόμενες αποδόσεις και στη διαμόρφωση των ανοιγμάτων της Εταιρίας. Η Εταιρία εντός του 2025 συνέχισε να παρακολουθεί την Επενδυτική Πολιτική και έκανε εκτενείς αναλύσεις διαφόρων επενδυτικών επιλογών σε συνάρτηση της σχέσης απόδοσης προς τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο με σκοπό την μεγιστοποίηση της απόδοσης και αποδοχή κινδύνου εντός των αποδεκτών ορίων.

Νομικοί κίνδυνοι και Κανονιστικής Συμμορφώσεως

Ως κανονιστικός κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος μη συμμόρφωσης στο εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Η Εταιρία διαθέτει Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η οποία είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση και χαρτογράφηση του ισχύοντος ρυθμιστικού πλαισίου έτσι ώστε να εντοπίζονται άμεσα οι αποκλίσεις και να λαμβάνονται έγκαιρα όλα τα απαραίτητα μέτρα. Η Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, συνέχισε να μελετά το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς κανονισμούς της Εταιρείας, να παρακολουθεί το εποπτικό και νομικό πλαίσιο ώστε να διαπιστωθεί τυχόν μη εφαρμογή του, να παρακολουθεί την εφαρμογή των κατάλληλων διαδικασιών ανά μονάδα της Εταιρείας με στόχο την πλήρη και διαρκή συμμόρφωση με το



εκάστοτε ισχύον κανονιστικό πλαίσιο και να ενημερώνει τους αρμόδιους φορείς για πρόσωπα που πιθανόν να σχετίζονται με νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες.

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

Κίνδυνος Απάτης

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

Κίνδυνος Φήμης

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

Κίνδυνος ακατάλληλων Επιχειρηματικών Πρακτικών – Conduct Risk

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



Κίνδυνος ασφάλειας και ποιότητας δεδομένων

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

Κίνδυνος προστασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα

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

Κίνδυνος επιχειρησιακής συνέχειας

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

Κίνδυνος αειφορίας (περιβαλλοντική κοινωνική διακυβέρνηση) – ESG

Ο κίνδυνος αειφορίας σχετίζεται με την πιθανότητα η Εταιρία να μην καταφέρει να ενσωματώσει πρακτικές βιωσιμότητας σχετικά με το περιβάλλον, την κοινωνία και τη διακυβέρνηση της. Η ΕΙΟΡΑ εφαρμόζει ένα φιλόδοξο στρατηγικό πλάνο στην βιωσιμότητα και την κλιματική αλλαγή (ειορα-bos-21-033) με τους παρακάτω στόχους:



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

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

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

Κίνδυνος Κλιματικής Αλλαγής

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

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

- Κίνδυνοι αγοράς
- Ασφαλιστικός Κίνδυνος
- Κίνδυνος αντισυμβαλλομένου
- Λειτουργικοί κίνδυνοι - κίνδυνος φήμης
- Στρατηγικός κίνδυνος



3.7 Άλλες σημαντικές πληροφορίες

Δεν υφίστανται άλλες σημαντικές πληροφορίες.

**4. ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ**

Στην παρούσα ενότητα, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα από την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού για σκοπούς φερεγγυότητας με ημερομηνία αναφοράς 31.12.2025 καθώς και οι σημαντικότερες διαφορές ανάμεσα στον ΔΠΧΑ και στον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II. Η Εταιρία αποτιμά τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού και υπολογίζει τις τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με το Κεφάλαιο ΣΤ'. Ενότητες 1 και 2 του Ν.4364/2016 και το Κεφάλαιο VI. Τμήμα 1 και 2 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου. Σε ό,τι αφορά τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις τα οποία κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») αποτιμώνται στην εύλογη αξία, δεν πραγματοποιούνται περαιτέρω προσαρμογές για την αποτίμησή τους σύμφωνα με τις διατάξεις της Φερεγγυότητας II. Για τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, καθώς και για τις τεχνικές προβλέψεις, γίνονται οι απαραίτητες προσαρμογές ώστε αυτά να αποτιμηθούν τα μεν υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία, οι δε τεχνικές προβλέψεις σύμφωνα με τους κανόνες αποτίμησης των τεχνικών προβλέψεων. Η Εταιρεία εφαρμόζει τα πρότυπα ΔΠΧΑ 17. Τα παραδοσιακά συμβόλαια κατηγοριοποιούνται ως επενδυτικά και επιμετρούνται σύμφωνα με το πρότυπο ΔΠΧΑ 9 με την μέθοδο του αποσβεσμένου κόστους. Τα Unit-Linked συμβόλαια κατηγοριοποιήθηκαν ως ασφαλιστήρια συμβόλαια ως απόρροια της προσφερόμενης κάλυψης θανάτου και επιμετρήθηκαν σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17 σύμφωνα με την Variable Fee Approach.

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2025	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2025
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	71	0	0	71
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	6	0	-6	0
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	13.105	0	-13.105	0
Επενδύσεις (εκτός επενδύσεων συνδεδεμένων με unit linked)	630.966	0	3.925	634.890
Ομόλογα	619.890	0	3.925	623.815
Κρατικά Ομόλογα	421.906	0	2.487	424.393
Εταιρικά Ομόλογα	197.985	0	1.438	199.422
Αμοιβαία Κεφάλαια	5.511	1.438	0	6.949
Μετοχές	5.443	-1.438	0	4.005
Παράγωγα	121	0	0	121
Καταθέσεις προθεσμίας	0	0	0	0
Επενδύσεις συνδεδεμένες με unit linked	674.070	0	0	674.070
Χρεώστες ασφαλιστρων και άλλες απαιτήσεις	185	0	276	461
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	0	0	0	0
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	13.171	0	0	13.171
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.863	0	0	2.863
Σύνολο Ενεργητικού	1.334.437	0	-8.911	1.325.525



Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2025	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2025
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	0	0	1.464	1.464
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	27	0	0	27
Τεχνικές προβλέψεις	1.257.311	-5.288	-62.030	1.189.993
Βέλτιστη Εκτίμηση				1.185.385
Άλλες τεχνικές προβλέψεις				0
Περιθώριο Κινδύνου				4.608
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	39	5.288	0	5.328
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	113	0	0	113
Λοιπές υποχρεώσεις	2.121	0	0	2.121
Σύνολο Παθητικού	1.259.612	0	-60.566	1.199.046
Διαφορά Ενεργητικού Παθητικού	74.825	0	51.654	126.479
Πρόβλεψη διανομής κερδών (foreseeable dividend)	-	-	-	-

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

4.1 Περιουσιακά Στοιχεία

Ενσώματα πάγια (ιδιοχρησιμοποιούμενα)

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2025	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2025
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	71	-	-	71

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

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

Η Εταιρία εξετάζει σε περιοδική βάση (κάθε ημερομηνία σύνταξης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων) τα πάγια περιουσιακά της στοιχεία για πιθανές ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους.



Στις περιπτώσεις όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης αυτή απομειώνεται (μέσω αποτελεσμάτων), ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη.

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

Άυλα στοιχεία ενεργητικού

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2025	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2025
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	6	-	-6	0

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

Επενδύσεις

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

Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2025	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2025
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	679.581	0	679.581
Μετοχές	5.443	0	5.443
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	125.159	1.437	126.597
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	9.903	0	9.903
Τραπεζικά ομόλογα	108.779	1.213	109.992
Ομολογίες άλλων εκδοτών κρατικά	286.844	1.050	287.893
Εταιρικά ομόλογα (Τρίτοι Εκδότες)	89.206	225	89.430
Σύνολο	1.304.914	3.925	1.308.839

Η Εταιρία, την 31.12.2025, κατέχει στο χαρτοφυλάκιο της ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και λοιπών κρατών, ομόλογα λοιπών εταιριών και τραπεζών, αμοιβαία κεφάλαια και μετοχές εισηγμένων εταιρειών στο Ελληνικό Χρηματιστήριο. Τα χρεόγραφα αυτά για σκοπούς ΔΠΧΑ είναι ταξινομημένα ως αξιόγραφα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων των οποίων τα αποτιμησιακά κέρδη/ζημιές καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση, στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και στο αποσβεσμένο κόστος. Τα ομόλογα που αποτιμώνται σύμφωνα με τη μέθοδο του αποσβεσμένου κόστους, σχετίζονται με υποχρεώσεις των παραδοσιακών προϊόντων, τα οποία ταξινομούνται στην κατηγορία των επενδυτικών συμβολαίων



και όχι των ασφαλιστικών. Για σκοπούς Φερεγγυότητας II, η αποτίμηση των παραπάνω ομολόγων πραγματοποιείται με την μέθοδο της εύλογης αξίας και συνεπώς προκύπτουν οι αναπροσαρμογές, όπως παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα.

Η Εταιρεία, την 31.12.2025 εμφανίζει Παράγωγα 121 χιλ. Ευρώ, τα οποία προέρχονται από συναλλαγή Interest Rate Swap, ονομαστικής αξίας 10εκ. Ευρώ, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία για σκοπούς ΔΠΧΑ και για σκοπούς Φερεγγυότητας II.

Καταθέσεις προθεσμίας

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2025	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2025
Καταθέσεις Προθεσμίας	0	-	-	0

Η Εταιρεία, την 31.12.2025, δεν κατέχει Καταθέσεις προθεσμίας.

Χρεώστες ασφαλίστρων

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2025	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2025
Χρεώστες ασφαλίστρων και άλλες απαιτήσεις	185	-	276	461

Οι απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλίστρων επενδυτικών συμβολαίων και οι λοιπές απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Εξετάζονται δε, σε τακτικά χρονικά διαστήματα, ως προς την εισπραξιμότητά τους και στις περιπτώσεις όπου υφίστανται αναμενόμενες ζημίες πιστωτικού κινδύνου, διενεργείται σχετική εγγραφή απομείωσης. Οι ζημίες απομείωσης καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα της χρήσεως. Η αξία αυτή θεωρείται ότι είναι η τρέχουσα οπότε και αξιόπιστη ένδειξη για την εύλογη αξία η οποία προσεγγίζει την εύλογη αξία και για σκοπούς Φερεγγυότητας II. Τα παραπάνω ποσά είναι άτοκα και βραχυπρόθεσμα. Αναφορικά με τα ασφαλιστικά συμβόλαια δεν υπάρχει αντίστοιχο στοιχείο ενεργητικού σε περιβάλλον ΔΠΧΑ καθώς έχει ληφθεί ως μέρος της αντίστοιχης των τεχνικών προβλέψεων σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 17. Για σκοπούς Φερεγγυότητας II το ποσό των απαιτήσεων από χρεώστες ασφαλίστρων έχει συνυπολογίσει και τα ασφαλιστικά συμβόλαια.



Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2025	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2025
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα	13.171	-	-	13.171

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

Λοιπά περιουσιακά στοιχεία

Ενεργητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2025	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2025
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	2.863	-	-	2.863

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

4.2 Στοιχεία Παθητικού

Αξία Τεχνικών Προβλέψεων

Στον πίνακα που ακολουθεί απεικονίζονται οι μικτές τεχνικές προβλέψεις στις 31/12 με την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (VA).

Τεχνικές Προβλέψεις με χρήση μεταβατικών μέτρων VA & Δ (ποσά σε χιλ Ευρώ)	
Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	
Βέλτιστη Εκτίμηση	112.568
Περιθώριο Κινδύνου	129
Τεχνικές Προβλέψεις	112.697
Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	
Βέλτιστη Εκτίμηση	414.858
Περιθώριο Κινδύνου	2.119
Τεχνικές Προβλέψεις	416.977



Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση	
Βέλτιστη Εκτίμηση	657.959
Περιθώριο Κινδύνου	2.360
Τεχνικές Προβλέψεις	660.319
Σύνολο	
Βέλτιστη Εκτίμηση	1.185.385
Περιθώριο Κινδύνου	4.608
Τεχνικές Προβλέψεις	1.189.993

Το 35% των τεχνικών προβλέψεων αφορά σε χαρτοφυλάκιο παραδοσιακών ασφαλιστικών προϊόντων χωρίς συμμετοχή στα κέρδη, το 55,5% στα προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit Linked) ενώ το χαρτοφυλάκιο παραδοσιακών ασφαλιστικών προϊόντων με συμμετοχή στα κέρδη βαίνει μειούμενο και κατέχει μόνο το 9,5% των τεχνικών προβλέψεων.

Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς

Πραγματοποιήθηκε ανάλυση της μεταβολής της βέλτιστης εκτίμησης συγκριτικά με τα αποτελέσματα του 31.12.2024. Συνολικά, η μεταβολή των τεχνικών προβλέψεων παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα.

Τεχνικές Προβλέψεις με χρήση μεταβατικού μέτρου Δ & VA (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)		
	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Βέλτιστη εκτίμηση	1.185.385	1.073.038
Περιθώριο Κινδύνου	4.608	6.247
Τεχνικές Προβλέψεις	1.189.993	1.079.284

Οι τεχνικές προβλέψεις με χρήση των μεταβατικών μέτρων αυξήθηκαν εντός του έτους κατά 10% ήτοι κατά 110,7 εκ. Ευρώ. Η βέλτιστη εκτίμηση αυξήθηκε κατά 112,3 εκ. Ευρώ ενώ το περιθώριο κινδύνου μειώθηκε κατά 1.6 εκ. Ευρώ. Οι σημαντικές μεταβολές της βέλτιστης εκτίμησης προέκυψαν από την αύξηση της νέας παραγωγής του 2025 (253εκ. Ευρώ) και του χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος και την εξέλιξη της καμπύλης επιτοκίου άνευ κινδύνου με προσαρμογή μεταβλητότητας (EIOPA RFR VA).

Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων ισολογισμού ΔΠΧΑ και Φερεγγυότητα II

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



Οι τεχνικές προβλέψεις ΔΠΧΑ κατά την 31.12.2025 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα.

Τεχνικές Προβλέψεις (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)		
	Φερεγγυότητα II	ΔΠΧΑ
Τεχνικές Προβλέψεις	1.189.993	1.257.311

Στις τεχνικές προβλέψεις Φερεγγυότητας II έχει συμπεριληφθεί το περιθώριο κινδύνου 4.6 εκ. Ευρώ. Η διαφορά που προκύπτει οφείλεται κυρίως στη διαφορετική καμπύλη προεξόφλησης για τις μακροχρόνιες υποχρεώσεις που ακολουθείται στο πλαίσιο των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς σε σχέση με το περιβάλλον Φερεγγυότητας II.

Σύγκριση μεγεθών τεχνικών προβλέψεων με και χωρίς μεταβατικά μέτρα

Η Εταιρία, κατόπιν έγκρισης από την Εποπτική Αρχή (184/8/25-4-2016), δύναται να κάνει χρήση του προβλεπόμενου από το άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2006/ΕΚ. μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια άνευ κινδύνου στον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων. Παρόλα αυτά, το ύψος του (Δ) υπολογίστηκε σε -1,4% για το 2025 και καθώς το περιθώριο είναι αρνητικό και προσαρμόζεται στο μηδέν, δεν έγινε χρήση του μεταβατικού μέτρου Δ καθώς η μετατόπιση θα δημιουργούσε καμπύλη χαμηλότερη συγκριτικά με αυτή της άνευ κινδύνου (ΕΙΟΡΑ). Επιπλέον η Εταιρεία εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment). Πέραν των ανωτέρω, κανένα άλλο μέτρο μεταβατικό ή μη δεν εφαρμόζεται στην εκτίμηση των τεχνικών προβλέψεων. Οι τεχνικές προβλέψεις με και χωρίς μεταβατικά μέτρα παρουσιάζονται στη συνέχεια:

Τεχνικές Προβλέψεις (Ποσά σε χιλ. Ευρώ)			
	Χρήση μεταβατικού μέτρου (Δ) & (VA)	Χρήση προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA)	Χωρίς χρήση (Δ) & (VA)
Βέλτιστη εκτίμηση	1.185.385	1.185.385	1.189.291
Περιθώριο Κινδύνου	4.608	4.608	4.608
Τεχνικές Προβλέψεις	1.189.993	1.189.993	1.193.900

Ανάλυση της μεταβλητότητας της βέλτιστης εκτίμησης

Πραγματοποιήθηκε ανάλυση της μεταβλητότητας της βέλτιστης εκτίμησης ανά πηγή μεταβολής από το ένα οικονομικό έτος στο επόμενο, σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Σκοπός της Ανάλυσης Μεταβλητότητας (movement analysis) είναι να παρουσιαστούν οι πηγές που διαμορφώνουν τη διαφορά ανάμεσα στην βέλτιστη εκτίμηση κατά το άνοιγμα (year-end N-1) και το κλείσιμο (year-end N) του οικονομικού έτους και αφορά σε κινδύνους που καλύπτονται πριν, κατά



τη διάρκεια και μετά την εξεταζόμενη περίοδο N. Η Ανάλυση Μεταβλητότητας πραγματοποιείται σε ετήσια βάση και οι προβλέψεις παρουσιάζονται μικτές συμπεριλαμβάνοντας και τη συμμετοχή των αντασφαλιστών.

Μεταβολή Βέλτιστης Εκτίμησης (ποσά σε χιλ. Ευρώ)	
Εναρκτήρια βέλτιστη εκτίμηση (2024)	1.073,04
Βέλτιστη εκτίμηση για τους αποδεκτούς κινδύνους κατά τη διάρκεια της περιόδου	176.15
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολής του προεξοφλητικού επιτοκίου — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	25.36
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω των προβλεπόμενων εισροών και εκροών του έτους N — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	-55,45
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης βάσει πείρας — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	-38,71
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στις μη οικονομικές παραδοχές — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	6.03
Μεταβολή της βέλτιστης εκτίμησης λόγω μεταβολών στο οικονομικό περιβάλλον — κίνδυνοι που έγιναν αποδεκτοί πριν από την περίοδο	-9.02
Άλλες μεταβολές που δεν προσδιορίζονται σε άλλα στοιχεία	0
Βέλτιστη εκτίμηση κλεισίματος (2025)	1.185.385

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

Κατηγοριοποίηση Καλύψεων

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

- Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη: Περιλαμβάνονται τα παραδοσιακά προγράμματα ζωής της Εταιρείας που παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη.



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

Μεθοδολογία

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

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

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

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

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

Το πλαίσιο επιβάλλει τη χρήση στοχαστικών μεθόδων. Η επιλογή του υποδείγματος υπολογισμού πρέπει να λαμβάνει υπόψη και να αξιολογεί το βαθμό ανεξαρτησίας των επιμέρους παραγόντων κινδύνου. Στις περιπτώσεις όπου με χρήση αναλυτικών μεθόδων, το υπόδειγμα υπολογισμού μπορεί να απλοποιηθεί μαθηματικά, βγάζοντας κοινό παράγοντα τις τυχαίες και ανεξάρτητες μεταβλητές, τότε το αποτέλεσμα της αντίστοιχης



ντετερμινιστικής προβολής με χρήση της μέσης τιμής των μεταβλητών αυτών ισούται με το αποτέλεσμα των στοχαστικών μεθόδων. Στις περιπτώσεις αυτές, η χρήση ντετερμινιστικών μεθόδων είναι προτιμητέα καθώς η εφαρμογή τεχνικών προσομοίωσης (στοχαστική προσέγγιση) μπορεί να προσθέτει χρήσιμες πληροφορίες (εύρος απόκλισης από το μέσο, αβεβαιότητα κλπ) ωστόσο δεν παράγει πιο ακριβείς εκτιμήσεις, λόγω της σημαντικής αβεβαιότητας που εμπεριέχεται στη προσαρμογή (calibration) των στοχαστικών μοντέλων. Ορισμένα συμβόλαια ζωής παρέχουν τη δυνατότητα συμμετοχής του συμβολαίου στις πραγματοποιηθείσες επενδύσεις (μέρισμα). Ειδικότερα μέρος της πραγματοποιηθείσας απόδοσης πάνω από το εγγυημένο επιτόκιο πιστώνεται στον συμβαλλόμενο ως μέρισμα. Η ντετερμινιστική προσέγγιση σε αυτή την περίπτωση δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί, καθώς δεν υπάρχει αναλυτική μέθοδος απλοποίησης. Για την εκτίμηση αυτή χρησιμοποιείται υποχρεωτικά στοχαστική προσέγγιση με βάση την πολιτική υπολογισμού Προϊόν Υπεραπόδοσης Μαθηματικών Αποθεμάτων (ΠΥΜΑ), την πολιτική επενδύσεων και τις τρέχουσες επενδύσεις της Εταιρείας.

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

Παραδοχές

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

Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται λαμβάνουν υπόψη τα παρακάτω:

- Τα χαρακτηριστικά και την ποιότητα των δεδομένων του εκάστοτε χαρτοφυλακίου
- Την αβεβαιότητα των ταμειακών ροών
- Τους κινδύνους που έχει αναλάβει η επιχείρηση
- Τις μελλοντικές ενέργειες διαχείρισης
- Την συμπεριφορά των ασφαλισμένων του συγκεκριμένου χαρτοφυλακίου αλλά και τις γενικότερες τάσεις συμπεριφοράς των ασφαλισμένων της ασφαλιστικής αγοράς
- Τις συνθήκες της αγοράς



Στην αρχή κάθε έτους καθορίζονται οι παραδοχές και οι υποθέσεις που χρησιμοποιούνται στους αναλογιστικούς υπολογισμούς καθ' όλη τη διάρκεια του έτους, με εξαίρεση την καμπύλη επιτοκίων, η οποία επικαιροποιείται σε τακτική βάση. Ενδεικτικά, κατά την 31.12.2024 προσδιορίζονται οι παραδοχές που θα εφαρμοστούν στους υπολογισμούς για την περίοδο από 31.12.2024 έως και πριν την 31.12.2025. Ωστόσο, σε περίπτωση που κατά τη διάρκεια του έτους παρατηρηθούν σημαντικές αποκλίσεις στις βασικές παραμέτρους, κρίνεται σκόπιμος ο επαναπροσδιορισμός των παραδοχών.

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

Θνησιμότητα

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

Ακυρωσιμότητα

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

Έξοδα μη συμπεριλαμβανομένων των άμεσων εξόδων πρόσκτησης

Με βάση την πολιτική της Εταιρίας τα πραγματοποιηθέντα έξοδα του 2025 επιμερίσθηκαν στις προβλεπόμενες κατηγορίες εξόδων της Πολιτικής Χαρακτηρισμού Εξόδων. Τα έμμεσα έξοδα πρόσκτησης εκφράστηκαν ως ποσοστό των πρωτοετών ασφαλιστρών. Τα διοικητικά έξοδα τα οποία αφορούν έξοδα διαχείρισης-ανανέωσης συμβολαίων εκφράστηκαν ως ποσοστό επί των ασφαλιστρών και ως σταθερό ποσό ανά συμβόλαιο. Στα έξοδα πρόσκτησης δεν περιλαμβάνονται τα άμεσα έξοδα πρόσκτησης.

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

**Μακροοικονομικές παραδοχές****Προεξοφλητικό Επιτόκιο**

Η καμπύλη επιτοκίου είναι η άνευ κινδύνου καμπύλη επιτοκίων της ΕΙΟΡΑ. Επιπλέον, η Εταιρία κάνει χρήση της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας (VA). Πέραν αυτού, για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων του χαρτοφυλακίου των συμβολαίων τα οποία ήταν είχαν συναφθεί πριν την 31.12.2015, η Εταιρία κάνει χρήση και του μεταβατικού μέτρου για τα επιτόκια (Δ) σύμφωνα με το άρθρο 308γ της οδηγίας 138/2009 και κατόπιν εγκρίσεως της Εποπτικής Αρχής/ Τράπεζα της Ελλάδος. Η χρήση του συγκεκριμένου μέτρου οδηγεί σε μετατόπιση (προσαρμογή) της καμπύλης μηδενικού κινδύνου με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας κατά Δ το οποίο για την 31/12/2025 ανέρχεται σε -1,4%. Δεδομένου ότι το Δ υπολογίστηκε αρνητικό, προσαρμόστηκε στο μηδέν και δεν έγινε χρήση του εν λόγω μέτρου στα στοιχεία του 2025.

Πληθωρισμός

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

Απόδοση Επενδύσεων

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

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

Συμβατικά Δικαιώματα

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

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



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

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

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

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

Όρια Συμβολαίων

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

Πηγές Αβεβαιότητας

Οι τεχνικές προβλέψεις στηρίχθηκαν στα δεδομένα μέχρι 30.09.2025 για τις δημογραφικές και μακροοικονομικές υποθέσεις. Οι μέθοδοι επιλέχτηκαν έτσι ώστε να εκτιμούν στο βέλτιστο δυνατό τις μελλοντικές υποχρεώσεις της Εταιρίας. Παρόλα αυτά, οι εκτιμήσεις αυτές αποτελούν πρόβλεψη και όχι πραγματικά ποσά. Τα πραγματικά ποσά ενδέχεται να επηρεαστούν από μεταβολές σε διάφορες παραμέτρους. Ενδεικτικά αναφέρουμε μερικές από αυτές, όπως είναι η εξέλιξη των εξόδων, η μεταβολή στα ποσοστά ακυρωσιμότητας, η μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης, η θνησιμότητα κ.α.

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

Ανάλυση Ευαισθησίας Τεχνικών Προβλέψεων

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

- Έλεγχος ευαισθησίας 1: Μεταβολή δείκτη ακυρωσιμότητας/εξαγορών κατά +20%
- Έλεγχος ευαισθησίας 2: Μεταβολή δείκτη ακυρωσιμότητας/εξαγορών κατά -20%
- Έλεγχος ευαισθησίας 3: Μεταβολή του πίνακα θνησιμότητας κατά +20%



Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο

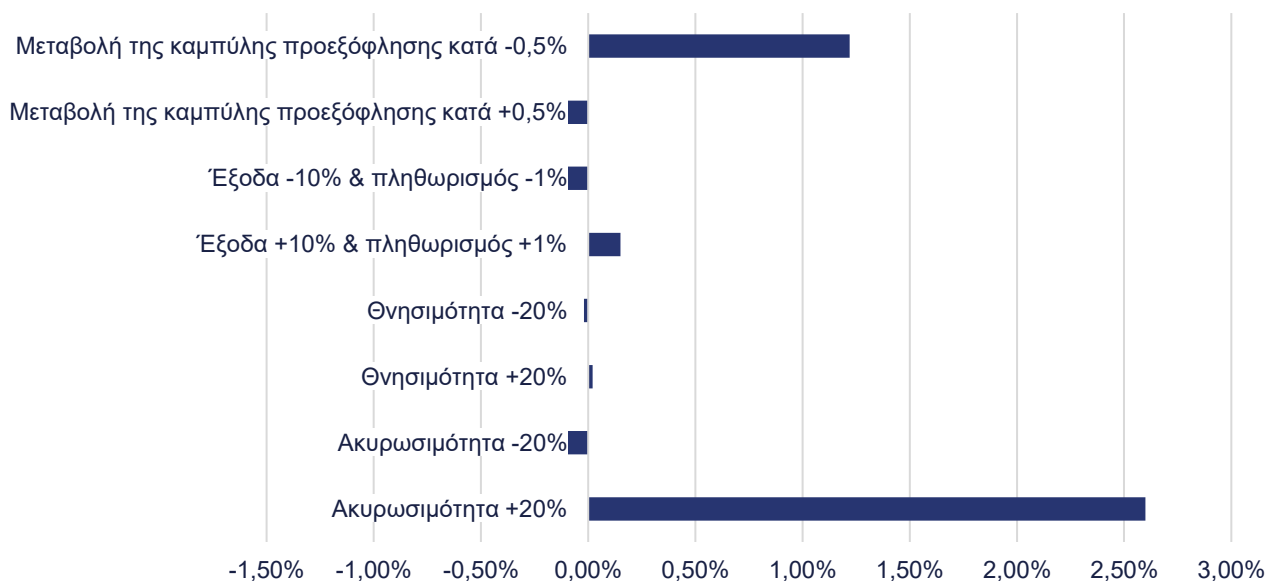
- Έλεγχος ευαισθησίας 4: Μεταβολή του πίνακα θνησιμότητας κατά -20% (υποενότητα κινδύνου μακροβιότητας)
- Έλεγχος ευαισθησίας 5: Μεταβολή των εξόδων κατά +10% και μεταβολή του πληθωρισμού κατά +1% (υποενότητα κινδύνου εξόδων)
- Έλεγχος ευαισθησίας 6: Μεταβολή των εξόδων κατά -10% και μεταβολή του πληθωρισμού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

Τα αποτελέσματα του υπολογισμού της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων σε κάθε σενάριο ευαισθησίας παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί. Η βέλτιστη εκτίμηση όπως απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα δεν περιλαμβάνει το ποσό των εκκρεμών ζημιών (17 εκ. ευρώ για το παραδοσιακό χαρτοφυλάκιο και 0,92 εκ. ευρώ για το χαρτοφυλάκιο των Unit-Linked) καθώς και το ποσό του TVOG (0,11 εκ. ευρώ). Σημειώνουμε ότι στα τελευταία δύο σενάρια εκτιμήθηκε εκ νέου η επίδραση από το μεταβατικό μέτρο επιτοκίου άνευ κινδύνου (Δ).

Μεταβολή Βέλτιστης Εκτίμησης 31.12.2025 (ποσά σε εκ. Ευρώ)

Βέλτιστη Εκτίμηση		Ποσοστό Μεταβολής
	1.165,67	
Ακυρωσιμότητα +20%	1.168,67	2,60%
Ακυρωσιμότητα -20%	1.161,77	-0,33%
Θνησιμότητα +20%	1.165,87	0,02%
Θνησιμότητα -20%	1.165,48	-0,02%
Έξοδα +10% & πληθωρισμός +1%	1.167,45	0,15%
Έξοδα -10% & πληθωρισμός -1%	1.164,00	-0,14%
Μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά +0.5%	1.152,08	-1,17%
Μεταβολή της καμπύλης προεξόφλησης κατά -0.5%	1.179,84	1,22%

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

**Ευαισθησία Βέλτιστης Εκτίμησης 2025**

Τα αποτελέσματα είναι περισσότερο ευαίσθητα σε μεταβολή του επιτοκίου προεξόφλησης. Μετατόπιση της καμπύλης προεξόφλησης με προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (Risk free rate with volatility adjustment) κατά +/- 0,5% οδηγεί σε μείωση/αύξηση των τεχνικών προβλέψεων κατά 1,17% και 1,22% αντίστοιχα.

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

Αύξηση της παραδοχής ακυρωσιμότητας κατά 20% οδηγεί σε αύξηση της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων κατά 2,6%. Αντίθετα, η υπόθεση μείωσης κατά 20% των ποσοστών ακυρωσιμότητας τότε η βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων θα μειωνόταν κατά 0,33%. Αύξηση κατά 10% των διαχειριστικών εξόδων και 1% της υπόθεσης μελλοντικού πληθωρισμού οδηγεί σε μία αύξηση της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων κατά 0,15%. Στην αντίθετη περίπτωση δηλαδή μείωση των διαχειριστικών εξόδων κατά 10% και του μελλοντικού πληθωρισμού κατά 1% η βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων μειώνεται κατά 0,14%.



Αναβαλλόμενη φορολογία

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

Αναβαλλόμενη Φορολογία (σε χιλ. Ευρώ)		
Υποχρεώσεις Καθορισμένων Παροχών σε Εργαζομένους	ΔΠΧΑ	6
Αποτίμηση Παραγωγού	ΔΠΧΑ	-19
Αποτίμηση Αξιογράφων στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων	ΔΠΧΑ	2.612
Αποτίμηση μετοχών	ΔΠΧΑ	-363
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ζημιάς	ΔΠΧΑ	7.531
Αναβαλλόμενος φόρος αποθεμάτων	ΔΠΧΑ	3.267
Απομείωση ομολόγων	ΔΠΧΑ	34
Απομείωση απαιτήσεων	ΔΠΧΑ	37
Σύνολο ΔΠΧΑ (σε χιλ. Ευρώ)		13.105
Διαφορά από αύλα περουσικά στοιχεία	Φερεγγυότητα II	1
Διαφορά από χρεώστες ασφαλιστρων	Φερεγγυότητα II	-61
Διαφορά αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων	Φερεγγυότητα II	-863
Διαφορά αποτίμησης τεχνικών προβλέψεων	Φερεγγυότητα II	-13.646
Προσαρμογή λόγω Φερεγγυότητα II (σε χιλ. Ευρώ)		-14.569
Σύνολο (σε χιλ. Ευρώ)		-1.464

Οι αναβαλλόμενες υποχρεώσεις κατά τον Ισολογισμό Φερεγγυότητας II αποτιμώνται σε 1.464 χιλ. ευρώ που απορρέει από την φορολογική απαίτηση κατά ΔΠΧΑ 13,1 εκ ευρώ όπως αυτή αναπροσαρμόστηκε όπως αναλύεται παραπάνω.

Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2025	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2025
Υποχρεώσεις παροχών προς το προσωπικό	27	-	-	27



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

Υποχρεώσεις προς ανασφαλιστές

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2025	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2025
Υποχρεώσεις προς ανασφαλιστές	113	-	-	113

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

Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες – Λοιπές υποχρεώσεις

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

Για σκοπούς ΔΠΧΑ οι υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες συμπεριλαμβάνονται στη κίνηση της υποχρέωσης εναπομένουσας κάλυψης (LRC). Για σκοπούς Φερεγγυότητας II οι υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες δεν αποτελούν μέρος των τεχνικών προβλέψεων και συνεπώς προκύπτει η παρακάτω ανακατάταξη.

Παθητικό (σε χιλ. €)	ΔΠΧΑ 2025	Ανακατατάξεις	Αναπροσαρμογές	Φερεγγυότητα II 2025
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	39	5.288	0	5.328
Λοιπές υποχρεώσεις	2.121	0	0	2.121



Ενναλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης

Η Εταιρία δεν χρησιμοποιεί ενναλακτικές μεθόδους αποτίμησης.

Άλλες Πληροφορίες - Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

- α) **Νομικά Θέματα:** Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Νομικής Υπηρεσίας της Εταιρίας δεν υπάρχουν εκκρεμείς υποθέσεις οι οποίες αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στα χρηματοοικονομικά της Εταιρίας.
- β) **Φορολογικά Θέματα:** Η Εταιρία έχει περαιώσει τις φορολογικές της υποθέσεις μέχρι και την 31.12.2009 με βάση τον Ν. 3888/2010. Οι χρήσεις έως το 2018 θεωρούνται παραγεγραμμένες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην εγκύκλιο ΠΟΛ.1208/20.12.2017 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων. Για τις χρήσεις 2011 έως και 2024 έχει λάβει φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς διατύπωση επιφύλαξης ενώ για τη χρήση 2025 ο φορολογικός έλεγχος που διενεργείται από την εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμα. Σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/5.1.2016 δεν εξαιρούνται από την διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφύλαξη. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ως αποτέλεσμα του φορολογικού ελέγχου από τις φορολογικές αρχές ενδέχεται να επιβληθούν επιπλέον φόροι, τόκοι εκπρόθεσμης υποβολής και πρόστιμα για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατό να προσδιοριστούν με ακρίβεια.



5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

5.1 Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια ανά κατηγορία (Tier)

Ίδια κεφάλαια

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

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων για το 2025 και 2024.

Ίδια Κεφάλαια (Ποσά σε χιλ. €)	2025	2024
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	9.109	9.109
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	0	23.393
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής		
Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων		
Πλεονάζοντα κεφάλαια		
Προνομιούχες μετοχές		
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές		
Εξισωτικό αποθεματικό	117.370	111.945
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης		
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	0	240
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω		
Συνολικά Ίδια Κεφάλαια	126.479	146.687

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

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



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

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

Τα επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια στις 31.12.2025 για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας συνοψίζονται στους παρακάτω πίνακες.

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2025
Tier 1	126.479
Tier 2	-
Tier 3	-
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	126.479

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2025
Tier 1	126.479
Tier 2	-
Tier 3	-
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	126.479

Σύγκριση Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με ΔΠΧΑ και με Φερεγγυότητα II

Τα Ίδια Κεφάλαια κατά ΔΠΧΑ κατά την ημερομηνία αναφοράς ανήλθαν σε 74,8 εκατ. Ευρώ και τα Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας II σε 126 εκατ. Ευρώ. Οι μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων από ΔΠΧΑ σε Φερεγγυότητα II προκύπτουν από τις διαφορές στις Τεχνικές Προβλέψεις, τις διαφορές στην αποτίμηση των ομολόγων, τους χρεώστες ασφαλιστρών και την μεταβολή στην αναβαλλόμενη φορολογία.

Αναλυτικά οι μεταβολές με τα ποσά παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα.



Ανάλυση μετατροπής Ιδίων Κεφαλαίων ΔΠΧΑ σε Φερεγγυότητας II (Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2025
Ίδια Κεφάλαια στις Οικονομικές Καταστάσεις κατά ΔΠΧΑ	74.825
<i>Στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στον ισολογισμό κατά ΔΠΧΑ:</i>	
Διαφορά Τεχνικών Προβλέψεων	62.030
Διαφορά αποτίμησης Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	3.925
Διαφορά στους χρεώστες ασφαλιστρων	276
<i>Στοιχεία που δεν αναγνωρίζονται για σκοπούς φερεγγυότητας</i>	<i>-6</i>
Διαφορά Αναβαλλόμενης Φορολογίας	-14.569
Πρόβλεψη για διανομή κερδών (foreseeable dividend)	-
Ίδια Κεφάλαια Φερεγγυότητας	126.479

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

5.2 Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

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

Τα αποτελέσματα για την ημερομηνία αναφοράς παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (ποσά σε χιλ. €)	31.12.2025
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας – SCR	45.268
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις – MCR	17.698
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR)	45.268
Λειτουργικός Κίνδυνος	6.310
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (BSCR)	40.302
Κίνδυνος Αγοράς	33.420
Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενου	7.585
Ασφαλιστικός Κίνδυνος Ζωής	7.683
Όφελος Διασποράς	-9.730

Ο Κίνδυνος Αγοράς εξακολουθεί να είναι ο μεγαλύτερος κίνδυνος και αποτελεί το 74% των συνολικών απαιτούμενων κεφαλαίων φερεγγυότητας. Ο κίνδυνος αγοράς έχει διαμορφωθεί



σε 33,4 εκατ. Ευρώ και μεγαλύτερο μέρος του αποτελεί ο κίνδυνος πιστωτικού περιθωρίου. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος αποτελεί επίσης σημαντικό κίνδυνο που απορρέει κυρίως από τους κινδύνους ακυρωσιμότητας και εξόδων και ανήλθε κατά την ημερομηνία αναφοράς σε 7,7 εκατ. Ευρώ. Ο κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου προέρχεται κυρίως από τα πιστωτικά ανοίγματα τύπου 1 λόγω της έκθεσης σε καταθέσεις όψεως. Τέλος ο Λειτουργικός κίνδυνος ανήλθε σε 6,3 εκατ. Ευρώ.

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

Ποσά σε χιλ. €	31.12.2025
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις – MCR	17.698,66
Combined MCR	17.698,66
Linear MCR	17.698,66
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις Ζωής	1.185.385
Κεφάλαιο Κινδύνου	308.434,99

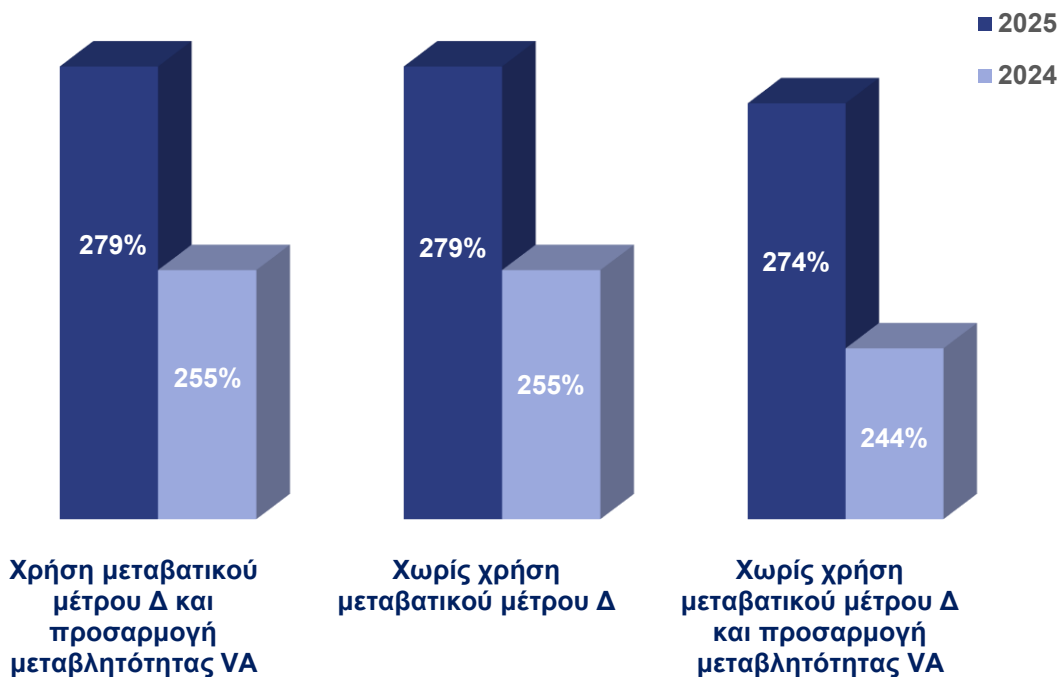
Δείκτες Φερεγγυότητας

Κατά την ημερομηνία αναφοράς 31.12.2025, η Εταιρία καλύπτει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με δείκτες φερεγγυότητας SCR και MCR 279% και 715% αντίστοιχα. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις κεφαλαιακές απαιτήσεις με και χωρίς την χρήση των μεταβατικών μέτρων.

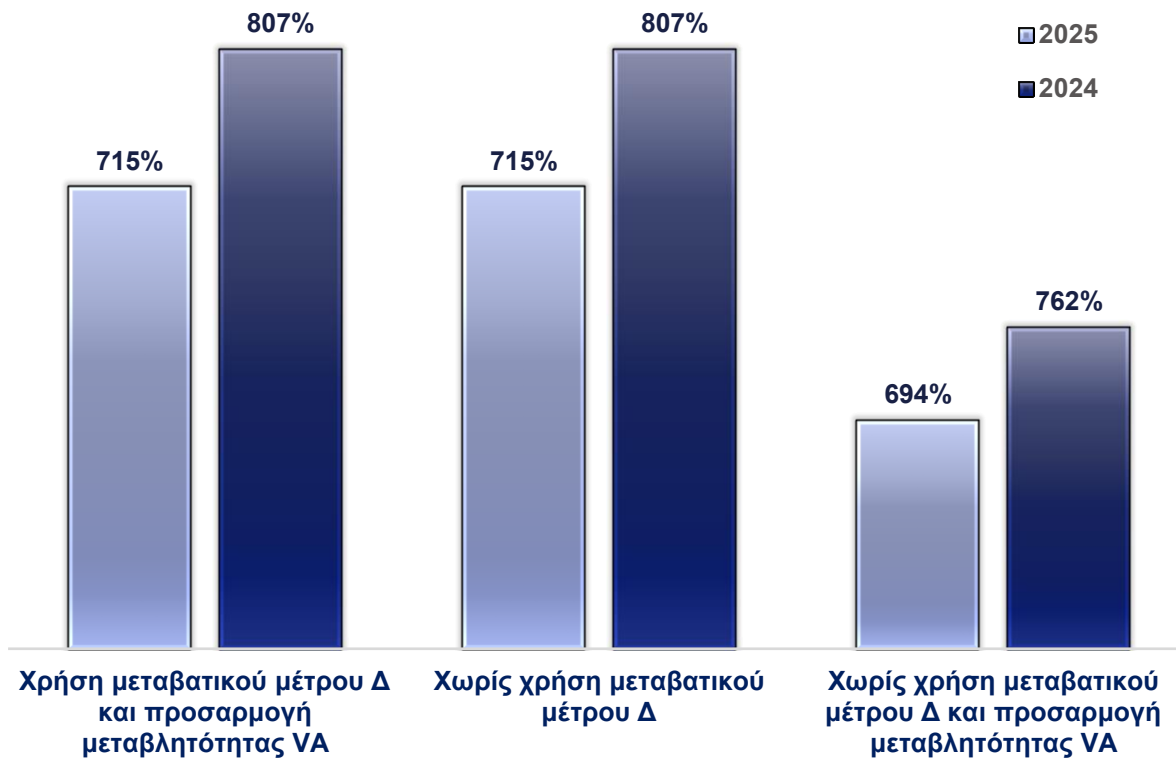
Δείκτες Φερεγγυότητας (31.12.2025)	Χρήση μεταβατικού μέτρου Δ & προσαρμογή μεταβλητότητας VA	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ	Χωρίς χρήση μεταβατικού μέτρου Δ & προσαρμογή μεταβλητότητας VA
Ποσά σε χιλ. Ευρώ			
Ίδια Κεφάλαια ΔΠΧΑ	74.825	74.825	74.825
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του SCR	126.479	126.479	123.432
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του MCR	126.479	126.479	123.432
Κεφαλαιακή Απαίτηση SCR	45.268	45.268	45.050
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση MCR	17.699	17.699	17.787
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας SCR	279%	279%	274%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας MCR	715%	715%	694%



Δείκτες Φερεγγυότητας (SCR) σύγκριση 2025-2024



Δείκτες Φερεγγυότητας (MCR) σύγκριση 2025-2024





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

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

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

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

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

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

Άλλες πληροφορίες

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



6. ΠΟΣΟΤΙΚΑ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΑ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

S.02.01.02 Balance Sheet Annual		
31/12/2025	EUR	ALPHA LIFE A.A.E.Z.
		Solvency II Value
Assets		
Goodwill		
Deferred acquisition costs		
Intangible assets		0,00
Deferred tax assets		0,00
Pension benefit surplus		0,00
Property, plant & equipment held for own use		70.759,61
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)		634.890.413,90
Property (other than for own use)		0,00
Holdings in related undertakings, including participations		0,00
Equities		4.004.776,52
<i>Equities - listed</i>		4.004.776,52
<i>Equities - unlisted</i>		0,00
Bonds		623.815.188,98
<i>Government Bonds</i>		424.392.851,72
<i>Corporate Bonds</i>		199.422.337,26
<i>Structured notes</i>		0,00
<i>Collateralised securities</i>		0,00
Collective Investments Undertakings		6.949.463,36
Derivatives		120.985,04
Deposits other than cash equivalents		0,00
Other investments		0,00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts		674.069.529,25
Loans and mortgages		0,00
Loans on policies		0,00
Loans and mortgages to individuals		0,00
Other loans and mortgages		0,00
Reinsurance recoverables from:		0,00
Non-life and health similar to non-life		0,00
Non-life excluding health		0,00
Health similar to non-life		0,00
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked		0,00
Health similar to life		0,00



Life excluding health and index-linked and unit-linked	0,00
Life index-linked and unit-linked	0,00
Deposits to cedants	0,00
Insurance and intermediaries receivables	460.598,88
Reinsurance receivables	0,00
Receivables (trade, not insurance)	0,00
Own shares (held directly)	0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0,00
Cash and cash equivalents	13.170.907,36
Any other assets, not elsewhere shown	2.863.287,35
Total assets	1.325.525.496,35

S.02.01.02 Balance Sheet Annual

31/12/2025

EUR

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

Solvency II Value

Liabilities

Technical provisions – non-life	0,00
Technical provisions – non-life (excluding health)	0,00
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	0,00
Risk margin	0,00
Technical provisions - health (similar to non-life)	0,00
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	0,00
Risk margin	0,00
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	529.673.987,20
Technical provisions - health (similar to life)	0,00
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	0,00
Risk margin	0,00
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	529.673.987,20
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	527.426.245,75
Risk margin	2.247.741,45
Technical provisions – index-linked and unit-linked	660.319.448,36
Technical provisions calculated as a whole	0,00
Best Estimate	657.959.082,29
Risk margin	2.360.366,06



Other technical provisions	
Contingent liabilities	0,00
Provisions other than technical provisions	0,00
Pension benefit obligations	26.700,44
Deposits from reinsurers	0,00
Deferred tax liabilities	1.464.030,23
Derivatives	0,00
Debts owed to credit institutions	0,00
Debts owed to credit institutions resident domestically	0,00
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	0,00
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	0,00
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0,00
Debts owed to non-credit institutions	0,00
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	0,00
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	0,00
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	0,00
Other financial liabilities (debt securities issued)	0,00
Insurance & intermediaries payables	5.327.698,53
Reinsurance payables	113.420,25
Payables (trade, not insurance)	2.120.875,80
Subordinated liabilities	0,00
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	0,00
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	0,00
Any other liabilities, not elsewhere shown	0,00
Total liabilities	1.199.046.160,80
Excess of assets over liabilities	126.479.335,54



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

Reference Date:	31/12/2025	Reference Currency	EUR	ALPHA LIFE A.A.E.Z.				
			Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Life reinsurance	Total
Premiums written								
Gross			0,00	4.978.466,48	201.522.630,29	46.945.205,36	0,00	253.446.302,13
Reinsurers' share			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Net			0,00	4.978.466,48	201.522.630,29	46.945.205,36	0,00	253.446.302,13
Premiums earned								
Gross			0,00	4.978.466,48	201.522.630,29	46.945.205,36	0,00	253.446.302,13
Reinsurers' share			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Net			0,00	4.978.466,48	201.522.630,29	46.945.205,36	0,00	253.446.302,13
Claims incurred								
Gross			0,00	20.796.610,17	85.878.870,00	30.024.452,58	0,00	136.699.932,75
Reinsurers' share			0,00	0,00	-39000,00	0,00	0,00	-39.000,00
Net			0,00	20.796.610,17	85.839.870,00	30.024.452,58	0,00	136.660.932,75
Expenses incurred								
Expenses incurred			0,00					
Administrative expenses								
Gross			0,00	258.365,14	2.590.839,55	899.006,20	0,00	3.748.210,89
Reinsurers' share			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Net			0,00	258.365,14	2.590.839,55	899.006,20	0,00	3.748.210,89
Investment management								
Gross			0,00	61.941,23	58.041,25	215.530,43	0,00	335.512,91
Reinsurers' share			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Net			0,00	61.941,23	58.041,25	215.530,43	0,00	335.512,91
Claims management expenses								
Gross			0,00	286,86	1.631,18	998,14	0,00	2.916,18
Reinsurers' share			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Net			0,00	286,86	1.631,18	998,14	0,00	2.916,18
Acquisition expenses								
Gross			0,00	178.510,65	12590751,56	621.144,88	0,00	13.390.407,09
Reinsurers' share			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Net			0,00	178.510,65	12590751,56	621.144,88	0,00	13.390.407,09
Overhead expenses								
Gross			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinsurers' share			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Net			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Balance - other technical expenses/income								717.004,44
Total technical expenses								18.194.051,51
Total amount of surrenders			0,00	19.979.706,54	84083863,43	29.183.023,49	0,00	133.246.593,46

S.04.05.21 Premiums claims and expenses by country

Reference Date: 31/12/2025

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

04 Home Country - life obligations

06 Total Top 5 and home country - life obligations

Gross Written Premium	253.446.302,13
Gross Earned Premium	253.446.302,13
Claims incurred	136.699.932,75
Gross Expenses incurred	18.194.051,51



S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions

Reference Date: 31/12/2025	Reference Currency: EUR	ALPHA LIFE A.A.E.Z.							
	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance			Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	
				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees		Contracts with options or guarantees
Technical provisions calculated as a whole	0,00	0,00				0,00		0,00	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	0,00	0,00				0,00		0,00	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM Best Estimate									
Gross Best Estimate	112.568.035,61			657.959.082,29	0,00		414.858.210,13	0,00	1.185.385.328,04
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Recoverables from Finite Re before adjustment for	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Best estimate minus recoverables from	112.568.035,61			657.959.082,29	0,00		414.858.210,13	0,00	1.185.385.328,04
Risk Margin	129.049,54	2.360.366,06				2.118.691,91			4.608.107,52
Amount of the transitional on Technical Provisions									
Technical Provisions calculated as a whole	0,00	0,00				0,00			0,00
Best estimate	0,00			0,00	0,00		0,00	0,00	0,00
Risk margin	0,00	0,00				0,00			0,00
Technical provisions - total	112.697.085,16	660.319.448,36				416.976.902,04			1.189.993.435,56
Technical provisions minus recoverables from	112.697.085,16	660.319.448,36				416.976.902,04			1.189.993.435,56
Best Estimate of products with a surrender option	33.497.031,30	816.085.451,11				221.336.978,89			1.070.919.461,30
Gross BE for Cash flow									
Cash out-flows									
Future guaranteed and discretionary benefits		0,00				0,00			
Future guaranteed benefits	0,00								
Future discretionary benefits	0,00								
Future expenses and other cash out-flows	0,00	0,00				0,00			0,00
Cash in-flows									
Future premiums	0,00	0,00				0,00			0,00
Other cash in-flows	0,00	0,00				0,00			0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using	0,00	0,01				0,01			
Surrender value	95.184.150,28	642.814.745,95				390.575.305,92			1.128.574.202,15
Best estimate subject to transitional of the interest rate	112.568.035,61	657.959.082,29				414.858.210,13			1.185.385.328,04
Technical provisions without transitional on interest	112.697.085,16	660.319.448,36				416.976.902,04			1.189.993.435,56
Best estimate subject to volatility adjustment	112.931.387,74	657.945.370,88				418.415.173,61			1.189.291.932,23
Technical provisions without volatility adjustment and Best estimate subject to matching adjustment	113.060.437,28	660.305.736,95				420.533.865,52			1.193.900.039,75
Technical provisions without matching adjustment and	0,00	0,00				0,00			0,00
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	0,00	2.436.257,43				1.658.031,63			4.094.289,06



S.22.01.21 Impact of long term guarantees measures and transitionals

Reference Date:	31/12/2025	ALPHA LIFE A.A.E.Z.								
	Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of the LTG measures and transitionals (Step-by-step approach)								
		Without transitional on technical provisions	Impact of transitional on technical provisions	Without transitional on interest rate	Impact of transitional on interest rate	Without volatility adjustment and without other transitional measures	Impact of volatility adjustment set to zero	Without matching adjustment and without all the others	Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitionals
Technical Provisions	1.189.993.435,56	1.189.993.435,56	0,00	1.189.993.435,56	0,00	1.193.900.039,75	3.906.604,19	1.193.900.039,75	0,00	3.906.604,19
Basic Own Funds	126.479.335,54	126.479.335,54	0,00	126.479.335,54	0,00	123.432.184,27	-3.047.151,27	123.432.184,27	0,00	-3.047.151,27
Excess of assets over	126.479.335,54	126.479.335,54	0,00	126.479.335,54	0,00	123.432.184,27	-3.047.151,27	123.432.184,27	0,00	-3.047.151,27
Own Funds due to Ring-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Eligible Own Funds to SCR	126.479.335,54	126.479.335,54	0,00	126.479.335,54	0,00	123.432.184,27	-3.047.151,27	123.432.184,27	0,00	-3.047.151,27
Tier 1	126.479.335,54	126.479.335,54	0,00	126.479.335,54	0,00	123.432.184,27	-3.047.151,27	123.432.184,27	0,00	-3.047.151,27
Tier 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tier 3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Solvency Capital	45.268.286,09	45.268.286,09	0,00	45.268.286,09	0,00	45.049.698,53	-218.587,56	45.049.698,53	0,00	-218.587,56
Eligible Own Funds to MCR	126.479.335,54	126.479.335,54	0,00	126.479.335,54	0,00	123.432.184,27	-3.047.151,27	123.432.184,27	0,00	-3.047.151,27
Minimum Capital	17.698.657,80	17.698.657,80	0,00	17.698.657,80	0,00	17.786.702,08	88.044,28	17.786.702,08	0,00	88.044,28
SCR Ratio	279,40%	279,40%	0,00%	279,40%	0,00%	273,99%	-5,41%	273,99%	0,00%	-5,41%
MCR Ratio	714,63%	714,63%	0,00%	714,63%	0,00%	693,96%	-20,67%	693,96%	0,00%	-20,67%



S.23.01.01 Own funds					
Reference Date:	31/12/2025	Reference Currency:	EUR	ALPHA LIFE A.A.E.Z.	
S.23.01.01.01 Own funds					
	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation					
Ordinary share capital (gross of own shares)	9.109.188,10	9.109.188,10		0,00	
Share premium account related to ordinary share capital	0,00	0,00		0,00	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own -	0,00	0,00		0,00	
Subordinated mutual member accounts	0,00		0,00	0,00	0,00
Surplus funds	0,00	0,00			
Preference shares	0,00		0,00	0,00	0,00
Share premium account related to preference shares	0,00		0,00	0,00	0,00
Reconciliation reserve	117.370.147,44	117.370.147,44			
Subordinated liabilities	0,00		0,00	0,00	0,00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	0,00				0,00
Other own fund items approved by the supervisory authority as	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Own funds from the financial statements that should not be					
Own funds from the financial statements that should not be	0,00				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total basic own funds after deductions	126.479.335,54	126.479.335,54	0,00	0,00	0,00
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0,00			0,00	0,00
A legally binding commitment to subscribe and pay for	0,00			0,00	0,00
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the	0,00			0,00	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of	0,00			0,00	0,00
Supplementary members calls under first subparagraph of Article	0,00			0,00	
Supplementary members calls - other than under first	0,00			0,00	0,00
Other ancillary own funds	0,00			0,00	0,00
Total ancillary own funds	0,00			0,00	0,00
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	126.479.335,54	126.479.335,54	0,00	0,00	0,00
Total available own funds to meet the MCR	126.479.335,54	126.479.335,54	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	126.479.335,54	126.479.335,54	0,00	0,00	0,00
Total eligible own funds to meet the MCR	126.479.335,54	126.479.335,54	0,00	0,00	
SCR	45.268.286,09				
MCR	17.698.657,80				
Ratio of Eligible own funds to SCR	279,40%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	714,63%				

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve	
Reconciliation reserve	
Excess of assets over liabilities	126.479.335,54
Own shares (held directly and indirectly)	0,00
Foreseeable dividends, distributions and charges	0,00
Other basic own fund items	9.109.188,00
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0,00
Reconciliation reserve	117.370.147,44
Expected profits	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	4.094.289,00
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	0,00
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	4.094.289,00

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

Reference Date: 31/12/2025

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement

	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
Market risk	33.420.322,60	33.420.322,60	
Counterparty default risk	7.584.510,92	7.584.510,92	
Life underwriting risk	7.682.638,00	7.682.638,00	
Health underwriting risk	0,00	0,00	
Non-life underwriting risk	0,00	0,00	
Diversification	-9.729.587,31	-9.729.587,31	
Intangible asset risk	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	38.957.884,21	38.957.884,21	

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

	Value
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0,00
Operational risk	6.310.401,88
Loss-absorbing capacity of technical provisions	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0,00
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0,00
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	45.268.286,09
Capital add-on already set	0,00
Solvency capital requirement	45.268.286,09
Other information on SCR	
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0,00
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for	0,00
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0,00
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR	No adjustment
Net future discretionary benefits	0,00

S.28.01.01 Minimum Capital Requirement - Life insurance activity

Reference Date: 31.12.2025

Reference Currency: EUR

ALPHA LIFE A.A.E.Z.

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

	Life activities MCR(L) Result
Linear formula component for life insurance and	17.698.657,80

S.28.01.01.04 Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

	Life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	112.568.035,61		112.568.035,61	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	0,00		0,00	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	657.959.082,29		657.959.082,29	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	414.858.210,13		414.858.210,13	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		308.434.988,46		308.434.988,46



S.28.01.01 Combined MCR	
Linear MCR	17.698.657,80
SCR	45.268.286,09
MCR cap	20.370.728,74
MCR floor	11.317.071,52
Combined MCR	17.698.657,80
Absolute floor of the MCR	4.000.000,00
Minimum Capital Requirement	17.698.657,80

S.28.01.01 Notional non-life and life MCR calculation		
	Non-life activities	Life activities
Notional linear MCR	0,00	17.698.657,80
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	0,00	45.268.286,09
Notional MCR cap	0,00	20.370.728,74
Notional MCR floor	0,00	11.317.071,52
Notional Combined MCR	0,00	17.698.657,80
Absolute floor of the notional MCR	0,00	4.000.000,00
Notional MCR	0,00	17.698.657,80



ALPHALIFE

Σχεδιάζουμε από σήμερα,
το αύριο



ALPHALIFE

ALPHALIFE ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ
ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ 43 105 64 ΑΘΗΝΑ