

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

31/12/2023

Ταμείου Επαγγελματικής Ασφάλισης Εταιριών
Ομίλου Eurolife FFH και Συνεργατών Ν.Π.Ι.Δ.

EUROLIFE FFH

A FAIRFAX Company



Περιεχόμενα

ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη	3
Το Ταμείο.....	3
Σκοπός	3
Επισημάνσεις.....	3
Εκτελεστική Περίληψη – Συνοπτικά Αποτελέσματα.....	3
ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση	5
Καταστατικές Διατάξεις.....	5
Σύνοψη	5
Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον	6
Αναλογιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι	13
Δεδομένα.....	13
Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων	15
Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων.....	20
Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων	21
Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας.....	22
Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων.....	22
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων	23
Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας.....	23
Ανάλυση Εξόδων	25
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις	26
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	28
Εισαγωγή.....	28
Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματοροών κλάδου Εφάπαξ.....	28
Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων	32
Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ατομικών Λογαριασμών.....	33
Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ιδίων Κεφαλαίων.....	34

ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη

Το Ταμείο

Η παρούσα μελέτη εκπονείται για το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Εταιριών Ομίλου Eurolife FFH και Συνεργατών (εφεξής «Ταμείο» ή «ΤΕΑ» ή «ΤΕΑ Eurolife»). Παρατίθενται κατωτέρω τα πλήρη στοιχεία του Ταμείου:

Επωνυμία	Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης των Εταιρειών του Ομίλου Eurolife FFH και Συνεργατών
Αριθμός Μητρώου	28301221
Φυσική Διεύθυνση	Πανεπιστημίου 33-35 & Κοραή Αθήνα 10564
Ηλεκτρονική Διεύθυνση	info@eurolifetea.gr

Σκοπός

Σκοπός της παρούσης, είναι η αναλογιστική έκθεση των δεδομένων του Ταμείου για την οικονομική χρήση 2023, σύμφωνα με τις υπ' αριθμ. Φ.51220/55418/τ.2/3728/12-08-2021 και Φ.51220/103597/15.12.2021/ΦΕΚ Β'/6155/22.12.2021.

Σημείο αναφοράς (αποτίμησης) της έκθεσης αποτελεί η 31^η/12/2023 (εφεξής «ημερομηνία αναφοράς» ή «ημερομηνία αποτίμησης»). Η έκθεση εκπονήθηκε εντός του δεύτερου δεκαπενθημέρου του Μαρτίου 2024. Επισημαίνεται ότι η αναλογιστική λειτουργία του Ταμείου τελεί σε καθεστώς εξωπορισμού.

Επισημάνσεις

α) Παρά το γεγονός πως στην παρούσα γίνεται αναφορά σε θέματα που αφορούν στο σύνολο της χρηματοοικονομικής θέσης του Ταμείου, η έκθεση αφορά στην αναλογιστική του θέση και κατάσταση κατά την ημερομηνία αναφοράς.

β) Όπως ισχύει για κάθε εκτίμηση, έτσι και αυτές που λαμβάνουν χώρα στην παρούσα διαδικασία παραγωγής προβολών, εντάσσονται εντός ενός πλαισίου εύλογων περιορισμών και εξαρτήσεων. Ως εκ τούτου, τα πορίσματα της παρούσης απαιτείται να ερμηνευτούν υπό το πρίσμα αυτού του πλαισίου. Θεωρείται βέβαιο ότι η εξέλιξη της πραγματικής εμπειρίας θα αποκλίνει από τις αναμενόμενες προβολές της παρούσης, όπως προκύπτουν από το πλαίσιο των παραδοχών τους. Ο βαθμός απόκλισης εξαρτάται από το μέτρο διαφοροποίησης της μελλοντικής εμπειρίας έναντι των παραδοχών εξέλιξης που υιοθετούνται στην παρούσα.

γ) Η παρούσα έκθεση είτε τμηματικά είτε στο σύνολό της, απευθύνεται κυρίως στη διοίκηση του Ταμείου, σε ειδικά καταρτισμένα στελέχη του καθώς και στις εποπτικές αρχές. Επισημαίνεται ότι κάποιος τρίτος ενδέχεται να μην διαθέτει το κατάλληλο τεχνικό υπόβαθρο και εμπειρία για την κατανόηση και χρήση της παρούσης. Η έκθεση θα πρέπει να διαβαστεί στο σύνολό της και όχι αποσπασματικά, ώστε να διαφυλαχτεί ακέραια η πιθανότητα της πλήρους κατανόησης των θεμάτων για τα οποία γίνεται αναφορά.

Εκτελεστική Περίληψη – Συνοπτικά Αποτελέσματα

Το Ταμείο κλείνοντας την 2^η οικονομική/διαχειριστική του χρήση κατά την ημερομηνία αναφοράς, διαθέτει ένα ενεργό κλάδο, τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ («κλάδος εφάπαξ»), με οργανωτική, λογιστική και οικονομική αυτοτέλεια. Στον κλάδο εφάπαξ, το Ταμείο δεν αναλαμβάνει καμία εγγύηση, ως π.χ. το ύψος της εφάπαξ παροχής ή το ύψος της επενδυτικής απόδοσης.

Επισημαίνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, το Ταμείο έχει διανύσει μία βραχύβια περίοδο λειτουργίας δεδομένης της ημερομηνίας δημοσίευσης του καταστατικού του (30/12/2021). Ταυτόχρονα, η υλοποίηση επενδυτικής στρατηγικής έχει ως ημερομηνία έναρξης την 2/2/2023. Ως εκ τούτου, τα συμπεράσματα της παρούσης θα πρέπει να αξιολογηθούν λαμβάνοντας υπόψη την πρώιμη περίοδο λειτουργίας του Ταμείου.

Με βάση στοιχεία λογιστηρίου, το Ταμείο έχει σχηματίσει κατά την ημερομηνία αναφοράς τεχνικές προβλέψεις κλάδου εφάπαξ ύψους €2.259.545 (από €1.038.568 ένα έτος πριν). Η ασφαλιστική τοποθέτηση, με βάση στοιχεία του μητρώου ασφαλιστικής τοποθέτησης του κλάδου, αποτελείται από μετρητά και καταθέσεις σε μία συστημική τράπεζα (κατά 8%), από κρατικά ομόλογα ευρωπαϊκών χωρών (4%), από μετοχές (3%) και από μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων (85%), με κατανομή 11/75/14% διαχείρισης διαθεσίμων/ομολογιακά/μετοχικά.

Το Ταμείο, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων (ΙΚ) ύψους €61.055 (από €24.412 ένα έτος πριν), προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, με βάση τις διατάξεις του άρθρου 25 του καταστατικού του (σύμφωνα με τις οποίες οι χρηματοδοτούσες εταιρίες αναλαμβάνουν την πλήρη κάλυψη των λειτουργικών εξόδων για τα πρώτα 5 έτη – δηλ. έως το τέλος του έτους 2026 – και για τα επόμενα έτη, την πλήρη κάλυψη τυχόν ελλειμμάτων του λογαριασμού εξόδων διοικητικής λειτουργίας) και στο πλαίσιο των προβλεπομένων της Υ.Α. υπ' αριθμ. Φ.51220/26386/τ.2/2007/14.05.2021, το Ταμείο δεν υπόκειται σε σχηματισμό Περιθωρίου Φερεγγυότητας.

Στον ακόλουθο πίνακα συνοψίζονται βασικά μεγέθη του Ταμείου:

	31/12/2023	31/12/2022
Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ	€2.259.545	€1.038.568
Ίδια Κεφάλαια	€61.055	€24.412
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	€45.191	€24.422
Πλήθος Ασφαλισμένων Μελών	439	416

Δεδομένης της βραχυχρόνιας λειτουργίας του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς, προτείνεται η συνεχής μέριμνα εκ των αρμοδίων παραγόντων του Ταμείου για την ομαλή και πλήρη ανάπτυξη των λειτουργιών του.

Εκ μέρους της RiskQualia Consulting,

Χαράλαμπος Φύτρος, FHAS, CFA, PhD

Αναλογιστής – Χρημ/κός Αναλυτής

RiskQualia Consulting

chfytros@riskq.gr

+30 210 80 12 328

ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση

Καταστατικές Διατάξεις

Σύνοψη

Πρόκειται για Ταμείο Καθορισμένων Εισφορών το οποίο δεν παρέχει κανενός είδους εγγύηση (χρηματοοικονομικής ή άλλου τύπου).

Τα ασφαλισμένα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού, διακρίνονται σε εργαζόμενους (εφεξής «μισθωτοί» ή «εργαζόμενοι») των χρηματοδοτουσών εταιριών Eurolife Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων, Eurolife Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής, Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Μεσιτείας Ασφαλίσεων και Designia Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Πρακτόρευσης Ασφαλίσεων (εφεξής «χρηματοδοτούσες εταιρίες» ή «εργοδότες») καθώς και σε ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές εφόσον έχουν εν ισχύ σύμβαση συνεργασίας διαμεσολάβησης με τις χρηματοδοτούσες εταιρίες (εφεξής, «διαμεσολαβητές»).

Προβλέπονται εθελοντικές τακτικές εισφορές μισθωτών και υποχρεωτικές τακτικές εισφορές διαμεσολαβητών, όχι κατώτερες των 30 ευρώ/μηνιαίως, για 12 μήνες (άρθρο 20).

Προβλέπονται τακτικές εισφορές εργοδότη μόνο για τα ασφαλισμένα μέλη που είναι μισθωτοί: 2% επί του τμήματος του μηνιαίου μισθού μέχρι του ποσού των 2.500 € και 8% επί του τμήματος του μηνιαίου μισθού του ασφαλισμένου για το υπερβάλλον του ποσού των 2.500 € (άρθρο 21).

Οι εργοδότες αλλά και κάθε ασφαλισμένο μέλος δικαιούνται σε έκτακτες εισφορές (άρθρο 22). Ειδικά για τους ασφαλισμένους/μισθωτούς, είναι δυνατό να καταβληθεί ως έκτακτη εισφορά, το ποσό που προκύπτει από εξαγορά ομαδικού συνταξιοδοτικού ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Το ποσό αυτό μπορεί να καταβληθεί σε μέχρι 4 ετήσιες δόσεις και δεν υπόκειται σε κράτηση για κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου.

Η συνταξιοδοτική παροχή λαμβάνεται με τη μορφή εφάπαξ και οι προϋποθέσεις θεμελίωσης καθορίζονται στο άρθρο 26.

Η κάλυψη των εξόδων λειτουργίας του Ταμείου καθορίζεται από το άρθρο 25. Σύμφωνα με αυτό, ποσοστό 1% από τις εισφορές των εργοδοτών για τους μισθωτούς των χρηματοδοτουσών εταιριών, ποσοστό 3% από τις εισφορές των ασφαλισμένων/μισθωτών με μικτό μηνιαίο μισθό άνω των 2.500 ευρώ και ποσοστό 3% επί των εισφορών των ασφαλισμένων/διαμεσολαβητών κατευθύνονται προς την κάλυψη των λειτουργικών δαπανών του Ταμείου. Ταυτόχρονα, οι χρηματοδοτούσες εταιρίες αναλαμβάνουν την πλήρη κάλυψη των πάσης φύσεως λειτουργικών εξόδων για τα πρώτα πέντε (5) έτη λειτουργίας του Ταμείου (δηλαδή, μέχρι και το έτος 2026). Μετά το πέρας της πρώτης 5ετίας (δηλ. από το έτος 2027 και μετά), οι χρηματοδοτούσες εταιρίες αναλαμβάνουν την κάλυψη τυχόν ελλειμμάτων, που μπορεί να προκύψουν μεταξύ των πόρων για τα λειτουργικά έξοδα και των αντίστοιχων δαπανών λειτουργίας του Ταμείου. Επισημαίνεται τέλος ότι τα ετήσια λειτουργικά έξοδα δεν μπορούν να υπερβαίνουν το ποσό των εξήντα χιλιάδων (60.000) ευρώ, αναπροσαρμοζόμενο κατ' έτος με τον ΔΤΚ, όπως δημοσιεύεται από την Ελληνική Στατιστική Αρχή.

Προβλέπεται κλίμακα απομείωσης (ή κλίμακα vesting) επί των τακτικών και έκτακτων εισφορών του εργοδότη (άρθρο 27) στην περίπτωση οικειοθελούς διαγραφής και

αποχώρησης (παραίτησης) του εργαζόμενου. Το προϊόν της απομείωσης ενισχύει τα ίδια κεφάλαια του Ταμείου.

Με βάση τα προβλεπόμενα του άρθρου 25, το Ταμείο δεν σχηματίζει περιθώριο φερεγγυότητας σύμφωνα με την υπ' αριθμ. Φ.51220/55418/τ.2/3728/12-08-2021 υπουργική απόφαση,

Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον

Παρατίθενται ακολούθως οι σημαντικότερες καταστατικές διατάξεις του Ταμείου (συμπεριλαμβανομένων των σχετικών τροποποιήσεων βάσει της από 28/01/2021 Γ.Σ.) που αφορούν τις εκτιμήσεις των αναλογιστικών (γενικότερα) και τεχνικών προβλέψεων (ειδικότερα):

Άρθρο 2

Σκοπός

1. Σκοπός του Ταμείου είναι η χορήγηση παροχών στους ασφαλισμένους, επαγγελματικής ασφαλιστικής προστασίας, πέραν της παρεχόμενης από την υποχρεωτική κοινωνική ασφάλιση, για την κάλυψη των ασφαλιστικών κινδύνων του γήρατος, της αναπηρίας και του θανάτου.
2. Προς επίτευξη αυτού του σκοπού ιδρύεται κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών για παροχή εφάπαξ ποσού, χωρίς εγγύηση σχετικά με το ύψος των παροχών, τη διατήρηση του κεφαλαίου ή το ύψος της επενδυτικής απόδοσης.
3. Το Δ.Σ. με πλειοψηφία των μελών του, η οποία ορίζεται σε επόμενο άρθρο, μπορεί να δημιουργήσει και άλλους κλάδους ασφάλισης, με τροποποίηση του παρόντος Καταστατικού. Κάθε κλάδος έχει οργανωτική, λογιστική και οικονομική αυτοτέλεια.

Άρθρο 4

1. Δικαίωμα εγγραφής στο Ταμείο έχουν:
 - α) οι εργαζόμενοι με σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου χρόνου και οι δικηγόροι με έμμισθη εντολή των εταιριών Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων, Eurolife FFH Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Εταιρεία Ασφαλίσεων Ζωής, ERB Ασφαλιστικές Υπηρεσίες Ανώνυμος Εταιρεία Μεσιτείας Ασφαλίσεων και ERB Πρακτόρευση Ασφαλίσεων Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία, καθώς και τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων των ως άνω Εταιρειών, οι οποίες εφεξής θα καλούνται «Χρηματοδοτούσες Εταιρείες».
 - β) Οι Ασφαλιστικοί Διαμεσολαβητές, κάθε κατηγορίας του Ειδικού Μητρώου Ασφαλιστικών και Αντασφαλιστικών Διαμεσολαβητών και οι νόμιμοι εκπρόσωποι και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου Εταιρειών Ασφαλιστικής Διαμεσολάβησης, εφόσον έχουν εν ισχύ σύμβαση συνεργασίας διαμεσολάβησης με τις Χρηματοδοτούσες Εταιρείες.
2. Η ασφάλιση στο Ταμείο είναι προαιρετική.
3. Ο έλεγχος πλήρωσης των προϋποθέσεων υπαγωγής θα πραγματοποιείται σε συνεργασία με το αρμόδιο τμήμα των Χρηματοδοτουσών Εταιρειών.
4. Για την υπαγωγή στην ασφάλιση του Ταμείου υποβάλλονται από τον ενδιαφερόμενο:
 - α. αίτηση, η οποία επέχει και θέση υπεύθυνης δήλωσης περί ανεπιφύλακτης αποδοχής των διατάξεων του παρόντος Καταστατικού, του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και των αποφάσεων του Δ.Σ. και
 - β. συμπληρωμένο «δελτίο απογραφής ασφαλισμένου».

5. Ο τύπος της αίτησης και του «δελτίου απογραφής ασφαλισμένου», τα αναγκαία δικαιολογητικά καθώς και κάθε άλλο σχετικό διαδικαστικό θέμα καθορίζονται με απόφαση του Δ.Σ. του Ταμείου.
6. Για την υπαγωγή ή όχι των αιτούντων στην ασφάλιση του Ταμείου αποφασίζει το Δ.Σ. Εφόσον η απόφασή του είναι θετική, καθορίζεται δια αυτής και η ημερομηνία έναρξης της εγκρινόμενης ασφάλισης, η οποία θα είναι η πρώτη ημέρα του επόμενου μήνα της απόφασης του Δ.Σ.
7. Ως χρόνος πραγματικής ασφάλισης στο Ταμείο, λογίζεται ο χρόνος για τον οποίο έχουν καταβληθεί οι προβλεπόμενες από το Καταστατικό τακτικές εισφορές.
 - 7.1. Κατ' εξαίρεση, για ασφαλισμένους που είναι εργαζόμενοι στις Χρηματοδοτούσες Εταιρείες, σε περίπτωση που βρίσκονται σε άδεια άνευ αποδοχών, ή μη αμειβόμενη άδεια ασθενείας ή λοχείας, λόγω υπέρβασης των χρονικών ορίων για τα οποία ισχύει η αξίωση για μισθό, αναστέλλεται η υποχρέωση καταβολής τακτικών ασφαλιστικών εισφορών για όσο διάστημα διαρκεί η άδεια. Το διάστημα αυτό λογίζεται κανονικά ως χρόνος ασφάλισης στο Ταμείο.

Άρθρο 19

Πόροι του Ταμείου – Ανώτατα όρια καταβολής εισφορών ασφαλισμένου

1. Πόροι του Ταμείου είναι:
 - α) Τακτικές εισφορές των ασφαλισμένων
 - β) Έκτακτες εισφορές των ασφαλισμένων
 - γ) Τακτικές εισφορές των Χρηματοδοτουσών Εταιρειών
 - δ) Έκτακτες εισφορές των Χρηματοδοτουσών Εταιρειών
 - ε) Αποδόσεις επενδύσεων των περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου
 - στ) Κάθε άλλο νόμιμο έσοδο.
2. Οι αθροιστικά καταβαλλόμενες σε ετήσια βάση (ανά ημερολογιακό έτος) τακτικές και έκτακτες εισφορές ασφαλισμένου υπόκεινται στους παρακάτω περιορισμούς:
 - i. Για τους ασφαλισμένους της παραγράφου 1^α του άρθρου 4 του παρόντος, δεν μπορούν να ξεπερνούν το 25% του ετήσιου μισθού που λαμβάνουν από τις Χρηματοδοτούσες Εταιρείες στις οποίες απασχολούνται, όπως αυτός ορίζεται στο άρθρο 21 του παρόντος, ή το 25% των ετήσιων καταβαλλόμενων αμοιβών Δ.Σ., με εξαίρεση τα οριζόμενα στην παράγραφο 2 του άρθρου 22 του παρόντος που δεν υπόκεινται στον περιορισμό αυτό.
 - ii. Για τους ασφαλισμένους – φυσικά πρόσωπα - της παραγράφου 1^β του άρθρου 4 του παρόντος, δεν μπορούν να ξεπερνούν το συνολικό ύψος των ετήσιων προμηθειών που λαμβάνουν από τις Χρηματοδοτούσες Εταιρείες στο πλαίσιο της συνεργασίας τους. Ειδικά για ασφαλισμένους (φυσικά πρόσωπα) της παραγράφου 1^β του άρθρου 4 του παρόντος, οι οποίοι διατηρούν σχέση αποκλειστικής συνεργασίας με τις Χρηματοδοτούσες Εταιρείες, δεν μπορούν να ξεπερνούν το 25% του συνολικού ύψους των ετήσιων προμηθειών που λαμβάνουν στο πλαίσιο της συνεργασίας τους με τις Χρηματοδοτούσες Εταιρείες.
 - iii. Για τα μη εκτελεστικά μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων των Χρηματοδοτουσών Εταιρειών ή τους νόμιμους εκπροσώπους νομικών προσώπων της παραγράφου 1^β του άρθρου 4, δεν μπορούν να ξεπερνούν το ποσό των δώδεκα χιλιάδων (12.000) ευρώ.
 - iv. Για τους ασφαλισμένους που συνεχίζουν προαιρετικά την ασφάλισή τους σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 6, παράγραφος 1.2 του παρόντος, δεν μπορούν να ξεπερνούν το ποσό των δώδεκα χιλιάδων (12.000) ευρώ.
3. Ο έλεγχος της νομιμότητας του ύψους των ανωτέρω καταβαλλόμενων εισφορών όλων των ασφαλισμένων, πραγματοποιείται σε συνεργασία με τις αρμόδιες υπηρεσίες των Χρηματοδοτουσών Εταιρειών.

4. Τα ανωτέρω όρια αναπροσαρμόζεται με αναλογιστικά αιτιολογημένη απόφαση του Δ.Σ. του Ταμείου, κατόπιν έγκρισης από το Υπουργείο Εργασίας και Κοινωνικών Υποθέσεων, μετά από σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής.

Άρθρο 20

Τακτικές Εισφορές Ασφαλισμένου

1. Οι ασφαλισμένοι της παραγράφου 1α του άρθρου 4 του παρόντος Καταστατικού δικαιούνται πλέον της τακτικής εισφοράς εργοδότη του άρθρου 21 του παρόντος να καταβάλουν εθελοντικά και τακτική εισφορά ασφαλισμένου.
2. Οι ασφαλισμένοι της παραγράφου 1β του άρθρου 4 του παρόντος Καταστατικού καταβάλουν τακτική εισφορά ασφαλισμένου.
3. Το ποσό της μηνιαίας εισφοράς ασφαλισμένου, καταβάλλεται 12 φορές ετησίως και δεν μπορεί να είναι κατώτερο από τριάντα (30) ευρώ.
4. Το κατώτατο ποσό μηνιαίας εισφοράς ασφαλισμένου αναπροσαρμόζεται με αναλογιστικά αιτιολογημένη απόφαση του Δ.Σ. του Ταμείου, κατόπιν έγκρισης από το Υπουργείο Εργασίας και Κοινωνικών Υποθέσεων, μετά από σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής.
5. Το επιθυμητό ύψος τακτικών εισφορών ασφαλισμένου δηλώνεται με την αίτηση εγγραφής του στο Ταμείο.
 - Στην περίπτωση των ασφαλισμένων της παραγράφου 1α του άρθρου 4 του παρόντος, οι εισφορές δηλώνονται και παρακρατούνται από τη μισθοδοσία της εκάστοτε Χρηματοδοτούσας Εταιρείας, η οποία αποστέλλει προς το Ταμείο σχετικό ηλεκτρονικό αρχείο συγκεκριμένης γραμμογράφησης με τα ποσά εισφοράς ανά ασφαλισμένο, κατόπιν σχετικής εξουσιοδότησης από το μέλος κατά την υπαγωγή του στο Ταμείο. Αποδίδονται μαζί με τις τακτικές εισφορές εργοδότη στο Ταμείο το αργότερο μέχρι τις 20 του επόμενου μήνα από το μήνα αναφοράς.
 - Οι τακτικές εισφορές ασφαλισμένου της παραγράφου 1β του άρθρου 4 του παρόντος καταβάλλονται προς το Ταμείο με τους τρόπους που υποδεικνύει το Δ.Σ. του Ταμείου, οι οποίοι περιγράφονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας και περιλαμβάνουν μόνο έμβασμα σε τραπεζικό λογαριασμό του Ταμείου.
6. Κάθε μέλος έχει δικαίωμα να μεταβάλλει το ύψος της μηνιαίας εισφοράς που καταβάλει στον Κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών του Ταμείου, έως και δύο φορές ετησίως, υπό τον περιορισμό του εκάστοτε ισχύοντος κατώτατου και ανώτατου ποσού εισφορών, υποβάλλοντας σχετικό έγγραφο αίτημα στο Ταμείο. Η μεταβολή θα έχει ισχύ από τον επόμενο μήνα της αποδοχής από το Δ.Σ. της αίτησης μεταβολής. Σχετικό αίτημα μπορεί να υποβληθεί οποτεδήποτε από το μέλος.
7. Για τους ασφαλισμένους που συνεχίζουν προαιρετικά την ασφάλισή τους σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 6, παράγραφος 1.2 του παρόντος, προβλέπεται υποχρεωτικά η καταβολή της εισφοράς της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου και ισχύουν για αυτούς όσα ορίζονται και για τους ασφαλισμένους της παραγράφου 1β του άρθρου 4 του παρόντος.

Άρθρο 21

Τακτικές Εισφορές Εργοδότη

1. Οι Χρηματοδοτούσες Εταιρείες της παραγράφου 1α του άρθρου 4 του παρόντος καταβάλλουν υποχρεωτικά για κάθε ασφαλισμένο της ίδιας παραγράφου τακτική εισφορά εργοδότη που υπολογίζεται ως εξής:

- Δύο (2) % επί του τμήματος του μηνιαίου μισθού του ασφαλισμένου μέχρι του ποσού των δύο χιλιάδων πεντακοσίων ευρώ και μηδέν λεπτών (2.500 €) και
- Οκτώ (8) % επί του τμήματος του μηνιαίου μισθού του ασφαλισμένου για το υπερβάλλον του ποσού των δύο χιλιάδων πεντακοσίων ευρώ και μηδέν λεπτών (2.500 €).

Ως μηνιαίος μισθός ορίζεται το σύνολο των μικτών τακτικών μηνιαίων αποδοχών σε χρήμα. Εξαιρούνται τα τυχόν καταβαλλόμενα επιδόματα και μη συνήθεις αποδοχές (όπως αμοιβές για υπερωρία – υπερεργασία, νυχτερινή εργασία, επιδόματα βάρδιας κ.α.) που λαμβάνει ο εργαζόμενος για τις υπηρεσίες που προσφέρει στη Χρηματοδοτούσα Εταιρεία. Στο μηνιαίο μισθό συμπεριλαμβάνονται τα δώρα Πάσχα και Χριστουγέννων καθώς και το Επίδομα Αδείας, επομένως οι εισφορές υπολογίζονται επί δεκατεσσάρων (14) μηνιαίων μικτών μισθών.

2. Οι εισφορές του παρόντος άρθρου υπολογίζονται με ευθύνη του τμήματος μισθοδοσίας της κάθε Χρηματοδοτούσας Εταιρίας, η οποία αποστέλλει στο Ταμείο σχετικό ηλεκτρονικό αρχείο συγκεκριμένης γραμμογράφησης με τα ποσά εισφοράς ανά ασφαλισμένο.
3. Οι τακτικές εισφορές εργοδότη αποδίδονται στο Ταμείο μαζί με την αντίστοιχη τακτική εισφορά ασφαλισμένου που έχει επιλέξει ο ασφαλισμένος και έχει παρακρατηθεί από τη μισθοδοσία του το αργότερο έως τις 20 του επόμενου μήνα από το μήνα αναφοράς.
4. Για τους ασφαλισμένους της παραγράφου 1β του άρθρου 4 του παρόντος, καθώς και για τους ασφαλισμένους που συνεχίζουν προαιρετικά την ασφάλισή τους σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 6, παράγραφος 1.2 του παρόντος δεν προβλέπεται τακτική εισφορά εργοδότη.

Άρθρο 22

Έκτακτες Εισφορές Ασφαλισμένου και Εργοδότη

1. Κάθε ασφαλισμένος των παραγράφων 1α και 1β του άρθρου 4 του παρόντος δικαιούται να καταβάλλει έκτακτες εισφορές ασφαλισμένου δύο (2) φορές ανά ημερολογιακό έτος, δηλώνοντας προς το Ταμείο το ποσό που επιθυμεί να καταβάλλει και αποστέλλοντας σχετικό αποδεικτικό καταβολής, έχοντας χρησιμοποιήσει έναν από τους διαθέσιμους τρόπους καταβολής εισφοράς που υποδεικνύει το Δ.Σ. και περιγράφονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας. Εναλλακτικά, οι ασφαλισμένοι – εργαζόμενοι των Χρηματοδοτουσών Εταιρειών δύνανται να παρέχουν ειδική εντολή και πληρεξουσιότητα στο αρμόδιο Τμήμα Μισθοδοσίας της Χρηματοδοτούσας Εταιρείας που απασχολούνται να παρακρατεί από τις αποδοχές τους και να αποδίδει στο Ταμείο την έκτακτη εισφορά, εφόσον έχουν ενημερώσει σχετικά προς τούτο το Ταμείο με έγγραφη δήλωσή τους. Το ελάχιστο ποσό κάθε καταβολής ανέρχεται στα πεντακόσια ευρώ (500 €).
2. Επιπρόσθετα, κάθε ασφαλισμένος της παραγράφου 1α του Άρθρου 4, δύναται να καταβάλει ως έκτακτη εισφορά, το ποσό που προκύπτει από εξαγορά ομαδικού συνταξιοδοτικού ασφαλιστηρίου συμβολαίου, το οποίο ήταν σε ισχύ προ της ίδρυσης του Ταμείου, με αντισυμβαλλόμενη μια εκ των Χρηματοδοτουσών Εταιρειών. Το ποσό αυτό, θα μπορεί να καταβληθεί σε μέχρι 4 ετήσιες δόσεις και δεν θα υπόκειται σε κράτηση για κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου, κατά τα αναφερόμενα στο άρθρο 25 του παρόντος.
3. Οι Χρηματοδοτούσες Εταιρείες δικαιούνται να καταβάλουν έκτακτες εισφορές ανά ασφαλισμένο για τους ασφαλισμένους της παραγράφου 1α του άρθρου 4 του παρόντος, οι οποίες πιστώνονται στον Ατομικό Λογαριασμό του Ασφαλισμένου μετά από σχετική έγγραφη ενημέρωση του Δ.Σ. του Ταμείου.

4. Δεν προβλέπεται καταβολή έκτακτης εισφοράς (ασφαλισμένου ή εργοδότη) για όσους συνεχίζουν προαιρετικά την ασφάλισή τους στο Ταμείο με βάση τις διατάξεις του άρθρου 6, παράγραφος 1.2 του παρόντος.

Άρθρο 23

Συνέπειες μη καταβολής εισφοράς ή καταβολής υπερβάλλουσας εισφοράς

1. Μη καταβολή της προβλεπόμενης τακτικής εισφοράς ή καταβολή εισφοράς μικρότερης από την οφειλόμενη, συνεπάγεται μη προσμέτρηση της περιόδου που αυτή αφορά ως χρόνου ασφάλισης, καθώς και μη πίστωση του ατομικού λογαριασμού μέχρι την ολική εξόφληση της εισφοράς.
2. Επί καταβολής εισφοράς μεγαλύτερης από την οφειλόμενη, το υπερβάλλον ποσό δεν επιφέρει καμία συνέπεια και παραμένει σε λογαριασμό του Ταμείου προς συμψηφισμό μελλοντικών εισφορών του ασφαλισμένου ή εργοδότη ή επιστρέφεται στον ασφαλισμένο ή τη Χρηματοδοτούσα Εταιρεία άτοκα κατόπιν αιτήματός του.

Άρθρο 24

Ατομικός Λογαριασμός

Για καθέναν από τους ασφαλισμένους στο Ταμείο δημιουργείται Ατομικός Λογαριασμός, ο οποίος σχηματίζεται από το σύνολο των εισφορών του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών, που έχει καταβάλει ο ασφαλισμένος και ο εργοδότης (όπου προβλέπεται) για λογαριασμό του ασφαλισμένου, με διάκριση των καταβληθεισών εισφορών σε τακτικές και έκτακτες, ασφαλισμένου και εργοδότη, αφαιρουμένων των σχετικών κρατήσεων που προβλέπονται στο άρθρο 25 για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου. Επιπλέον, ο Ατομικός Λογαριασμός ενημερώνεται με τις αναλογούσες αποδόσεις των επενδύσεων (θετικές ή αρνητικές).

Άρθρο 25

Κάλυψη Εξόδων Λειτουργίας

1. Οι Χρηματοδοτούσες Εταιρίες αναλαμβάνουν την κάλυψη των πάσης φύσεως λειτουργικών εξόδων (ενδεικτικά και όχι περιοριστικά αμοιβές νομικών συμβούλων, αναλογιστή, διαχειριστή κινδύνου, εσωτερικού ελεγκτή, μηχανογράφησης, λογιστή κ.α.) για τα πρώτα πέντε (5) έτη λειτουργίας του Ταμείου. Τα έξοδα θα καλύπτονται με καταβολές από τις Χρηματοδοτούσες Εταιρίες με βάση τον προϋπολογισμό που συντάσσεται από το Δ.Σ. του Ταμείου και τις πραγματικές του ανάγκες, και η ως άνω συμμετοχή τους θα επιμερίζεται, ανά Χρηματοδοτούσα Εταιρεία, με βάση τον αριθμό των ενεργών ασφαλισμένων της παραγράφου 1α του άρθρου 4 του παρόντος που απασχολούνται σε αυτές.
2. Από έναρξης της λειτουργίας του Ταμείου, προβλέπεται παράλληλα παρακράτηση:
 - α. Ποσοστού 1% επί των τακτικών και εκτάκτων Εργοδοτικών εισφορών που καταβάλλονται υπέρ των ασφαλισμένων της παραγράφου 1α του άρθρου 4
 - β. Ποσοστού 3% επί των τακτικών και εκτάκτων εισφορών των ασφαλισμένων της παραγράφου 1α του άρθρου 4 με μικτό μηνιαίο μισθό άνω των 2.500 ευρώ
 - γ. Ποσοστού 3% επί των τακτικών και εκτάκτων εισφορών των ασφαλισμένων της παραγράφου 1β του άρθρου 4για σχηματισμό αποθεματικού εξόδων διοικητικής λειτουργίας προς κάλυψη των ως άνω λειτουργικών εξόδων του Ταμείου.

3. Τα ποσά που αφαιρούνται από τους ατομικούς λογαριασμούς σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 27 του παρόντος διατίθενται προς ενίσχυση του αποθεματικού εξόδων διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου.
4. Μετά το πέρας της πρώτης πενταετίας λειτουργίας του Ταμείου:
 - 4.1. Τα ετήσια λειτουργικά έξοδα δεν μπορούν να υπερβαίνουν το ποσό των εξήντα χιλιάδων (60.000) ευρώ, αναπροσαρμοζόμενο κατ' έτος με τον ΔΤΚ όπως δημοσιεύεται από την Ελληνική Στατιστική Αρχή.
 - 4.2. Οι Χρηματοδοτούσες Εταιρίες αναλαμβάνουν την κάλυψη τυχόν ελλειμμάτων του λογαριασμού εξόδων διοικητικής λειτουργίας.
5. Το Δ.Σ. του Ταμείου μπορεί, ύστερα από αιτιολογημένη απόφαση, που θα συνοδεύεται από αναλογιστική μελέτη για την επάρκεια του αποθεματικού εξόδων διοικητικής λειτουργίας και κατόπιν έγκρισης από το Υπουργείο Εργασίας και Κοινωνικών Υποθέσεων, μετά από σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής, να αναπροσαρμόσει τη μεθοδολογία υπολογισμού ή και παρακράτησης ποσών ή ποσοστών για αποθεματικό εξόδων διοικητικής λειτουργίας από τις εισφορές εργοδότη και ασφαλισμένου.

Άρθρο 26

Προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος Εφάπαξ Παροχής

Κάθε ασφαλισμένος του Ταμείου δικαιούται να λάβει την εφάπαξ παροχή, εφόσον συντρέχει στο πρόσωπό του οποιαδήποτε από τις εξής προϋποθέσεις:

- i. Συνταξιοδότηση λόγω γήρατος ή αναπηρίας από Κύριο Φορέα Ασφάλισης. Εναλλακτικά η διαπίστωση της αναπηρίας θα μπορεί να βεβαιωθεί από δύο ιατρούς που θα ορίζονται από το Δ.Σ. του Ταμείου.
- ii. Συμπλήρωση της ηλικίας των 55 ετών και άνω εφόσον έχει χρόνο ασφάλισης στο Ταμείο τουλάχιστον 10 έτη.
- iii. Συμπλήρωση της ηλικίας των 60 ετών και άνω εφόσον έχει χρόνο ασφάλισης στο Ταμείο τουλάχιστον 3 έτη.
- iv. Ανεξαρτήτως ορίου ηλικίας, εφόσον έχει τουλάχιστον 20 έτη ασφάλισης στο Ταμείο.
- v. Θάνατος, οπότε η παροχή αποδίδεται στους δικαιούχους ανεξαρτήτως λοιπών προϋποθέσεων.

Άρθρο 27

Ποσό Εφάπαξ Παροχής

1. Ο Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών εφαρμόζει το κεφαλαιοποιητικό σύστημα προκαθορισμένης εισφοράς. Δεν εγγυάται κανένα κίνδυνο, ενδεικτικά ούτε βιομετρικό, ούτε επενδυτικό κίνδυνο, δηλαδή δεν εγγυάται το ύψος της εφάπαξ παροχής, ούτε το ύψος της επενδυτικής απόδοσης, ούτε το ύψος των επενδυτικών εξόδων.
2. Σε κάθε ασφαλισμένο που πληροί κάποια από τις προϋποθέσεις του άρθρου 26 του παρόντος Καταστατικού, καταβάλλεται κατόπιν αιτήσεως του προς το Ταμείο, εφάπαξ παροχή ίση με το κεφάλαιο που έχει σωρευθεί στον Ατομικό του Λογαριασμό από τις καταβληθείσες τακτικές και έκτακτες εισφορές ασφαλισμένου και εργοδότη (όπου προβλέπονται), καθώς και τις αντίστοιχες αποδόσεις των επενδύσεων, μετά την αφαίρεση τυχόν εξόδων διαχείρισης υπό τους όρους των άρθρων 24 και 25 του παρόντος, υπό την επιφύλαξη των όρων της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου.
3. Σε περίπτωση απώλειας της ιδιότητας του ασφαλισμένου για οποιαδήποτε αιτία πλην της συνταξιοδότησης λόγω γήρατος ή αναπηρίας από Κύριο Φορέα Ασφάλισης ή του

θανάτου του ασφαλισμένου, κατά την οποία (απώλεια της ιδιότητας) ο τελευταίος δεν έχει συμπληρώσει το 65ο έτος της ηλικίας του, τότε δικαιούται εφάπαξ παροχή ίση με:

- i. το 100% των τακτικών και έκτακτων εισφορών ασφαλισμένου και των αποδόσεων που τους αναλογούν και έχουν συγκεντρωθεί στον ατομικό του λογαριασμό μετά την αφαίρεση των διαχειριστικών εξόδων του άρθρου 25 του παρόντος, καθώς και
- ii. ποσοστό επί των τακτικών και έκτακτων εισφορών εργοδότη (όπου προβλέπονται) και των αποδόσεων που τους αναλογούν και έχουν συγκεντρωθεί στον ατομικό του λογαριασμό μετά την αφαίρεση των διαχειριστικών εξόδων του άρθρου 25 του παρόντος, με βάση την παρακάτω κλίμακα:

ΧΡΟΝΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΑΣ ΣΤΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΟΥΣΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ
έως 4 συμπληρωμένα έτη	0%
έως 5 συμπληρωμένα έτη	50%
έως 6 συμπληρωμένα έτη	60%
έως 7 συμπληρωμένα έτη	70%
έως 8 συμπληρωμένα έτη	80%
έως 9 συμπληρωμένα έτη	90%
από 10 συμπληρωμένα έτη και πάνω	100%

Η απομείωση του ατομικού λογαριασμού επέρχεται κατά την ημερομηνία απώλειας της ιδιότητας ασφαλισμένου, βάσει της σχετικής απόφασης Δ.Σ και δε συμπίπτει χρονικά με την λήψη της εφάπαξ παροχής, η οποία συντελείται κατά την συμπλήρωση κάποιας εκ των προϋποθέσεων θεμελίωσης δικαιώματος για λήψη παροχής του άρθρου 26 και μετά από σχετική αίτηση. Ειδικά για τους ασφαλισμένους της παραγράφου 1.2 του άρθρου 6 του παρόντος που επιθυμούν να συνεχίσουν προαιρετικά την ασφάλισή τους, επέρχεται η ως άνω απομείωση κατά την παραίτηση ή απόλυση τους παρά το γεγονός ότι δεν απόλυται η ιδιότητα του ασφαλισμένου.

Το εναπομείναν ποσό εργοδοτικών εισφορών που αφαιρείται από τον ατομικό λογαριασμό μετά την εφαρμογή της ως άνω κλίμακας, θα πιστώνεται στο αποθεματικό εξόδων διοικητικής λειτουργίας προς κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου σύμφωνα με το άρθρο 25 του παρόντος.

4. Μέχρι την ημερομηνία κατά την οποία ο ασφαλισμένος υποβάλει αίτηση λήψης ή μεταφοράς της παροχής του σε άλλο ΤΕΑ, ο ατομικός λογαριασμός του πιστώνεται με το προϊόν των αναλογουσών αποδόσεων (θετικών ή αρνητικών). Το θέμα ρυθμίζεται ειδικότερα στον Εσωτερικό Κανονισμό του Ταμείου.
5. Ο ατομικός λογαριασμός ρευστοποιείται όταν πρόκειται να καταβληθεί η εφάπαξ συνταξιοδοτική παροχή και μόνο εφόσον η καταβολή της έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. του Ταμείου.

Σε περίπτωση θανάτου, δικαιούχοι λήψης της εφάπαξ παροχής ορίζονται οι κληρονόμοι, σύμφωνα με τις διατάξεις περί κληρονομικής διαδοχής του Αστικού Κώδικα. Εναλλακτικά, οι ασφαλισμένοι έχουν το δικαίωμα να ορίζουν στην αίτηση εγγραφής τους ή με μεταγενέστερη αίτησή τους συγκεκριμένα φυσικά πρόσωπα ως δικαιούχους της εφάπαξ παροχής σε περίπτωση θανάτου τους. Στις περιπτώσεις που ορίζονται περισσότεροι των ενός δικαιούχοι, τότε ο ασφαλισμένος οφείλει να δηλώσει για κάθε φυσικό πρόσωπο το ποσοστό που του αναλογεί, διαφορετικά το σύνολο της παροχής θα μοιραστεί ισόποσα σε όλους τους δικαιούχους. Ο ασφαλισμένος διατηρεί το δικαίωμα να μεταβάλλει τους δικαιούχους που έχει ήδη ορίσει με μεταγενέστερη αίτησή του.

Αναλογιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι

Με βάση τα ανωτέρω και το νομοθετικό πλαίσιο, επισημαίνονται παρακάτω οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει το συγκεκριμένο Ταμείο και οι οποίοι θέτουν το αναλογιστικό πλαίσιο λειτουργίας του, χωρίς η παρακάτω αναφορά να θεωρείται ότι εξαντλεί πλήρως το θέμα. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο, αναμένεται να συντάσσεται ανά 3μηνο σχετική έκθεση διαχείρισης κινδύνων για το Ταμείο.

Α) Ο κίνδυνος της επενδυτικής απόδοσης του Κλάδου Εφάπαξ του Ταμείου, ο οποίος, με βάση τις καταστατικές του διατάξεις, αναλαμβάνεται από τα μέλη του Ταμείου. Στον κίνδυνο αυτό συμπεριλαμβάνεται πλήθος λοιπών υπο-κινδύνων, όπως π.χ. ο κίνδυνος της αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου. Ο κίνδυνος συστηματικών και σε βάθος χρόνου αρνητικών επενδυτικών αποτελεσμάτων (σε σχέση πάντα με την εκάστοτε συγκριτική αξιολόγηση και τον κάθε φορά τρέχοντα πληθωρισμό του κράτους που έχει έδρα το TEA) ενδέχεται να επιφέρει διάβρωση της υπεραξίας του Ταμείου, με αποτέλεσμα τη μη προσέλκυση ικανοποιητικού αριθμού νέων μελών και την αύξηση των διαγραφών των ήδη ασφαλισμένων μελών – αφορά πάντως χαμηλού επιπέδου κίνδυνο δεδομένου ότι πρόκειται για «κλειστό» Ταμείο συγκεκριμένων εργοδοτών/εργαζομένων.

Β) Ο λειτουργικός κίνδυνος. Υπό τον όρο αυτό θα πρέπει να συμπεριληφθεί κάθε κίνδυνος που ενδεχομένως απορρέει τόσο από την αστοχία του υλικοτεχνικού (ηλεκτρονικού ή μη) εξοπλισμού του Ταμείου, όσο και του ανθρώπινου δυναμικού του. Η ύπαρξη λειτουργικών κινδύνων (συμπεριλαμβανομένων ψηφιακών) και πιθανών ψηφιακών δυσλειτουργιών, ενδέχεται να επιφέρει προβλήματα στην ομαλή και σε βάθος χρόνου απρόσκοπτη λειτουργία του Ταμείου.

Γ) Ο κίνδυνος μη τήρησης πολιτικών και διαδικασιών του TEA. Στον κίνδυνο αυτό περιλαμβάνονται η μη τήρηση των πολιτικών και των διαδικασιών που πρέπει να εφαρμόζονται στο Ταμείο, προκειμένου να εξασφαλίζεται η ομαλή λειτουργία του.

Δ) Ο κίνδυνος των εξόδων. Πρόκειται για τον κίνδυνο το Ταμείο να μην διαθέτει τα απαραίτητα κεφάλαια για την κάλυψη των εξόδων διοικητικής του λειτουργίας. Επισημαίνεται ότι η κάλυψη των εξόδων διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου καλύπτεται από τις χρηματοδοτούσες εταιρίες είτε συνολικά (για τα πρώτα 5 έτη λειτουργίας του Ταμείου, έως δηλ. και το έτος 2026) είτε μερικώς (μετά το πέρας της πρώτης 5ετίας, δηλ. από το έτος 2027 και εφεξής), σε περίπτωση δημιουργίας ελλειμμάτων του λογαριασμού εξόδων διοικητικής λειτουργίας μετά τη συμμετοχή ασφαλισμένων μελών και χρηματοδοτούσων επιχειρήσεων για την κάλυψή τους.

Δεδομένα

Για την εκπόνηση της παρούσης, εστάλει προς συμπλήρωση και αποδόθηκε από το Ταμείο ηλεκτρονικό αρχείο που περιλαμβάνει τις κάτωθι κατηγορίες δεδομένων:

- Ενεργά και ανενεργά ασφαλισμένα μέλη του Ταμείου.
- Διαγραμμένα μέλη του Ταμείου.
- Εισφορές των χρηματοδοτούσων επιχειρήσεων και των ασφαλισμένων μελών.
- Παροχές κλάδου εφάπαξ.
- Πίνακας Τεχνικών Προβλέψεων κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ.
- Ιστορική εξέλιξη εξόδων, καταβληθεισών εισφορών προς πίστωση (α) Ατομικών Λογαριασμών και (β) Ιδίων Κεφαλαίων, καθώς και αποθεματικών Ιδίων Κεφαλαίων.

- Ανάλυση Εξόδων σε κατηγορίες.
- Μητρώο περιουσιακών στοιχείων ασφαλιστικής τοποθέτησης και ελεύθερης περιουσίας.

Τα δεδομένα προήλθαν από το λογιστήριο και την ηλεκτρονική πλατφόρμα διαχείρισης δεδομένων του Ταμείου. Δεδομένα που αφορούν επενδύσεις ελήφθησαν επίσης και από τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου.

Η αξιολόγηση των πρωτογενών δεδομένων έλαβε υπόψη τα παρακάτω κριτήρια:

Καταλληλότητα: τα δεδομένα είναι κατάλληλα για τα χρησιμοποιούμενα αναλογιστικά υποδείγματα, επαρκή για τον σκοπό που συλλέγονται, αντικατοπτρίζουν ορθά το σύνολο των υποκείμενων κινδύνων και αντιπροσωπευτικά των υποχρεώσεων που αποτιμώνται.

Πληρότητα: Τα δεδομένα περιλαμβάνουν επαρκή ιστορικά στοιχεία για την αξιολόγηση των χαρακτηριστικών των υποκείμενων κινδύνων και επιτρέπουν τον προσδιορισμό των τάσεων και της συμπεριφοράς των υποκείμενων κινδύνων.

Ακρίβειας: Τα δεδομένα είναι απαλλαγμένα από ουσιώδη σφάλματα και παραλείψεις, καταγράφονται επαρκώς, συστηματικά και με συνέπεια.

Για την αξιολόγηση της αξιοπιστίας των δεδομένων πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι επί της ποιότητας των στοιχείων τόσο σε επίπεδο ασφαλισμένων μελών όσο και σε επίπεδο Ταμείου. Η καταλληλότητα εξετάστηκε σε σχέση με τα χρησιμοποιούμενα αναλογιστικά υποδείγματα και τους υποκείμενους κινδύνους, ενώ η πληρότητα και η ακρίβεια μέσω επαληθεύσεων μεμονωμένων και συνολικών εγγραφών, συσχέτισεων καθώς και με ιστορικές συγκρίσεις.

Ενδεικτικά, αναφέρονται οι ακόλουθοι έλεγχοι:

- Ελέγχτηκε η λογική σειρά των ημερομηνιών γέννησης, πρόσληψης στις χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις και εγγραφής στο Ταμείο.
- Σχηματίστηκαν οι εμπειρικές κατανομές των βασικότερων μεγεθών των ασφαλισμένων μελών (ηλικία, προϋπηρεσία σε χρηματοδοτούσα επιχείρηση, χρόνος ασφάλισης στο Ταμείο, αναμενόμενη μελλοντική υπηρεσία στο Ταμείο) και ελέγχθηκαν τα ανώτατα και κατώτατα όρια.
- Ελέγχτηκε η συσχέτιση των βασικότερων χαρακτηριστικών των ασφαλισμένων μελών με την ηλικία.
- Πραγματοποιήθηκε σύγκριση με δεδομένα της προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης (δεν υφίσταται).
- Πραγματοποιήθηκε επικύρωση του αθροίσματος των συνολικών εισφορών καθώς και του ποσού των συνολικών Ατομικών Λογαριασμών ανά ασφαλισμένο μέλος του έτους αναφοράς με τις συνολικές εισφορές και το ύψος των τεχνικών προβλέψεων κατά την ημερομηνία αναφοράς στο ηλεκτρονικό αρχείο που απεστάλη.

Από τους ανωτέρω ελέγχους δεν προέκυψαν (α) ανακρίβειες ατομικών δεδομένων σε σχέση με συγκεντρωτικά οικονομικά δεδομένα του Ταμείου (β) ελλείψεις ιστορικών δεδομένων οι οποίες να υπονομεύουν ουσιαστικά τις αναλογιστικές εκτιμήσεις.

Με βάση τα ανωτέρω, η ποιότητα των δεδομένων θεωρήθηκε ικανοποιητική, χωρίς ουσιαστικά λάθη και αμέλειες.

Δεν πραγματοποιήθηκε audit (έλεγχος) των στοιχείων με βάση πρακτικές που ακολουθούν auditors (εσωτερικοί ελεγκτές). Κατ'επέκταση, ο υπογράφων αναλογιστής δεν είναι σε θέση

να κρίνει εάν όλα τα δεδομένα είναι σωστά απεικονισμένα σε σχέση με τα έντυπα αρχεία του Ταμείου.

Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων

Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή δημογραφικών δεδομένων σε μορφή πινάκων και διαγραμμάτων¹ :

Πίνακας 2.1:

Ενεργός Πληθυσμός	31/12/2023	31/12/2022
Πλήθος	410	408
Μέση Ηλικία (έτη)	45,4	44
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	1,8	1
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	1,7	1
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)	10,8	12
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	56,2	56
<i>* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο</i>		

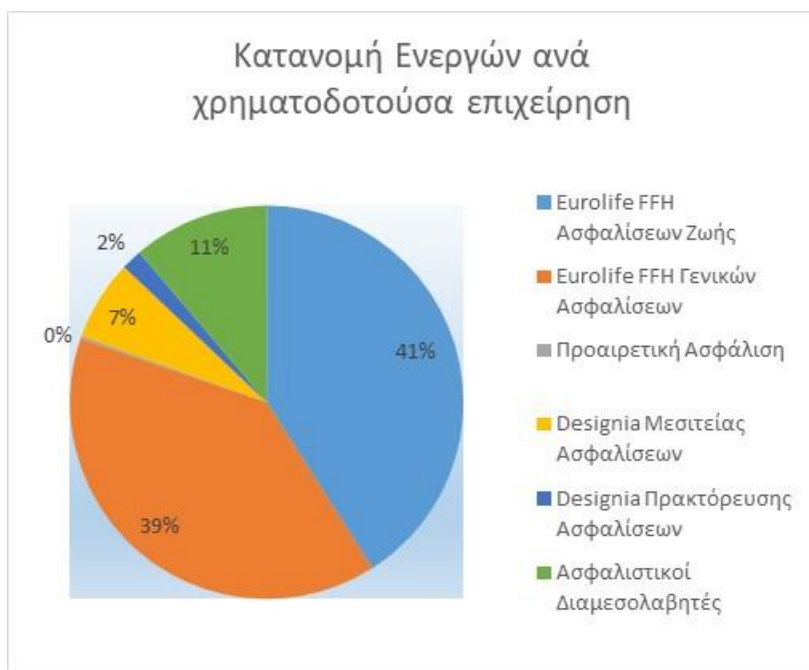
Πίνακας 2.2α:

Χρηματοδοτούσα Επιχείρηση	Πλήθος Ενεργών	Κατανομή
Eurolife FFH Ασφαλίσεων Ζωής	168	41%
Eurolife FFH Γενικών Ασφαλίσεων	161	39%
Προαιρετική Ασφάλιση	1	0%
Designia Μεσιτείας Ασφαλίσεων	27	7%
Designia Πρακτόρευσης Ασφαλίσεων	7	2%
Ασφαλιστικοί Διαμεσολαβητές	46	11%
Σύνολο	410	100,0%

Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι 80% των ασφαλισμένων ενεργών μελών προέρχονται από τις εταιρίες Eurolife A.Z. και Γ.Α. ενώ ένα ποσοστό 11% αποτελεί κατηγορία διαμεσολαβητών.

Σε διαγραμματική απεικόνιση:

¹ Επισημαίνεται ότι κατά την ανάλυση των ανά ασφαλισμένων δεδομένων, έχει θεωρηθεί στρογγυλοποίηση στον πλησιέστερο ακέραιο.



Πίνακας 2.2β:

Χρηματοδοτούσα Επιχείρηση	Μέση Ηλικία Ενεργών
Eurolife FFH Ασφαλίσεων Ζωής	44,5
Eurolife FFH Γενικών Ασφαλίσεων	44,7
Προαιρετική Ασφάλιση	56,0
Designia Μεσιτείας Ασφαλίσεων	47,8
Designia Πρακτόρευσης Ασφαλίσεων	48,0
Ασφαλιστικοί Διαμεσολαβητές	49,7
Σύνολο	45,4

Από τον παραπάνω πίνακα διαφαίνεται ότι η κατηγορία των ανεξάρτητων διαμεσολαβητών έχει ελαφρώς υψηλότερη μέση ηλικία έναντι του μέσου όρου του συνόλου των ενεργών μελών.

Πίνακας 2.3:

Χρόνος Ασφάλισης στο TEA Ενεργών	Αριθμός	Ποσοστό	Αθροιστική Κατανομή
0	22	5,4%	5,4%
1	66	16,1%	21,5%
2	322	78,5%	100,0%
3	0	0,0%	100,0%
4	0	0,0%	100,0%
5	0	0,0%	100,0%
Σύνολο	410	100,0%	
M.O.	1,7		

Πίνακας 2.4 (ηλικιακή κατανομή ενεργών μελών):

Ηλικία Ενεργών	Πλήθος Ενεργών	ή	Εκατοστημρία
26	2	0,5%	0,5%
27	6	1,5%	2,0%
28	3	0,7%	2,7%
29	4	1,0%	3,7%
30	5	1,2%	4,9%
31	4	1,0%	5,9%
32	5	1,2%	7,1%
33	8	2,0%	9,0%
34	11	2,7%	11,7%
35	9	2,2%	13,9%
36	10	2,4%	16,3%
37	13	3,2%	19,5%
38	14	3,4%	22,9%
39	16	3,9%	26,8%
40	15	3,7%	30,5%
41	19	4,6%	35,1%
42	19	4,6%	39,8%
43	16	3,9%	43,7%
44	15	3,7%	47,3%
45	12	2,9%	50,2%
46	15	3,7%	53,9%
47	24	5,9%	59,8%
48	18	4,4%	64,1%
49	9	2,2%	66,3%
50	15	3,7%	70,0%
51	13	3,2%	73,2%
52	10	2,4%	75,6%
53	14	3,4%	79,0%
54	7	1,7%	80,7%
55	18	4,4%	85,1%
56	17	4,1%	89,3%
57	14	3,4%	92,7%
58	0	0,0%	92,7%
59	7	1,7%	94,4%
60	3	0,7%	95,1%
61	8	2,0%	97,1%
62	4	1,0%	98,0%
63	3	0,7%	98,8%
64	2	0,5%	99,3%
65	0	0,0%	99,3%
66	2	0,5%	99,8%
67	0	0,0%	99,8%
68	0	0,0%	99,8%
69	0	0,0%	99,8%
70	0	0,0%	99,8%
71	1	0,2%	100,0%
72	0	0,0%	100,0%
Σύνολο	410	100,0%	

Πίνακας 2.5:

Έτη μελλοντικής ασφάλισης στο TEA Ενεργών		Αθροιστική Κατανομή		Πιθανό έτος λήψης παροχής από TEA
		Γανομή		
0	3	0,7%	0,7%	2024
1	22	5,4%	6,1%	2024
2	2	0,5%	6,6%	2025
3	17	4,1%	10,7%	2026
4	17	4,1%	14,9%	2027
5	18	4,4%	19,3%	2028
6	7	1,7%	21,0%	2029
7	14	3,4%	24,4%	2030
8	74	18,0%	42,4%	2031
9	29	7,1%	49,5%	2032
10	13	3,2%	52,7%	2033
11	15	3,7%	56,3%	2034
12	16	3,9%	60,2%	2035
13	19	4,6%	64,9%	2036
14	19	4,6%	69,5%	2037
15	15	3,7%	73,2%	2038
16	16	3,9%	77,1%	2039
17	14	3,4%	80,5%	2040
18	58	14,1%	94,6%	2041
19	17	4,1%	98,8%	2042
20	5	1,2%	100,0%	2043
Σύνολο	410	100,0%		
M.O.	10,8			2034

Επισημαίνεται ότι τα ανωτέρω αναμενόμενα έτη μελλοντικής υπηρεσίας (ασφάλισης) στο TEA έχουν εκτιμηθεί με βάση τις προϋποθέσεις για χορήγηση της εφάπαξ παροχής του άρθρου 26, λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις (για εκείνα τα μέλη που ήδη εκπληρώνουν μία από τις προϋποθέσεις, τέθηκε μηδενική μελλοντική υπηρεσία στο TEA).

Πίνακας 2.6α:

Ανεργός Πληθυσμός	31/12/2023 31/12/2022	
	Πλήθος	29
Μέση Ηλικία (έτη)	43,4	40
Μέση περίοδος ασφάλισης στο TEA (έτη)*	1,9	1
Μέση χρόνος ασφάλισης στο TEA (έτη)	0,9	0
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο TEA (έτη)	12,8	15
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το TEA (έτη)	56,2	54
<i>* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο</i>		

Πίνακας 2.6β:

Συνολικός (ενεργός και ανενεργός Πληθυσμός)	31/12/2023	31/12/2022
Πλήθος	439	416
Μέση Ηλικία (έτη)	45,3	44
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	1,8	1
Μέση χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	1,7	1
Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο ΤΕΑ (έτη)	10,9	12
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	56,2	56

Από τον παραπάνω πίνακα διαφαίνεται ότι το ηλικιακό προφίλ των ανενεργών μελών έχει ελαφρώς μικρότερη μέση ηλικία έναντι του αντίστοιχου ενεργού ασφαλισμένου πληθυσμού.

Παρατίθενται κατωτέρω στατιστικά δεδομένα που αφορούν τον ανενεργό πληθυσμό του Ταμείου:

Πίνακας 2.7α:

Χρόνος Ασφάλισης στο ΤΕΑ Ανενεργών	Πλήθος	Αθροιστική	
		Κατανομή	Κατανομή
0	6	20,7%	20,7%
1	19	65,5%	86,2%
2	4	13,8%	100,0%
3	0	0,0%	100,0%
4	0	0,0%	100,0%
5	0	0,0%	100,0%
Σύνολο	29	100,0%	
Μ.Ο.	0,9		

Πίνακας 2.7β:

Έτη μελλοντικής υπηρεσίας στο ΤΕΑ Ανενεργών	Πλήθος	Αθροιστική		Πιθανό έτος λήψης παροχής από ΤΕΑ
		Κατανομή	Κατανομή	
1	1	3,4%	3,4%	2025
2	1	3,4%	6,9%	2025
3	2	6,9%	13,8%	2026
4	0	0,0%	13,8%	2027
5	1	3,4%	17,2%	2028
6	0	0,0%	17,2%	2029
7	0	0,0%	17,2%	2030
8	1	3,4%	20,7%	2031
9	3	10,3%	31,0%	2032
10	1	3,4%	34,5%	2033
11	1	3,4%	37,9%	2034
12	1	3,4%	41,4%	2035
13	1	3,4%	44,8%	2036
14	1	3,4%	48,3%	2037
15	2	6,9%	55,2%	2038
16	4	13,8%	69,0%	2039
17	1	3,4%	72,4%	2040
18	1	3,4%	75,9%	2041
19	6	20,7%	96,6%	2042
20	1	3,4%	100,0%	2043
Σύνολο	29	100,0%		
Μ.Ο.	12,8			2036

Επισημαίνεται ότι τα αναμενόμενα έτη μελλοντικής υπηρεσίας (ασφάλισης) στο ΤΕΑ έχουν εκτιμηθεί με βάση τις προϋποθέσεις για χορήγηση της εφάπαξ παροχής του άρθρου 26, λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις (για εκείνα τα μέλη που ήδη εκπληρώνουν μία από τις προϋποθέσεις, τέθηκε μηδενική μελλοντική υπηρεσία στο ΤΕΑ).

Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων

Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή οικονομικών δεδομένων (εισφορές, παροχές) σε μορφή πινάκων:

Πίνακας 2.7 (Ιστορικότητα συνολικών εισφορών για πίστωση ΑΛ και ΙΚ, όλα τα ποσά σε €):

Έτος	Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδος Εφάπαξ για πίστωση ΑΛ (€)	% Μεταβολή εισφορών κλάδου εφάπαξ για πίστωση ΑΛ	Μέση (σε σχέση με ενεργούς) Καταβληθείσα Εισφορά Κλάδου Εφάπαξ (€)		% Μεταβολή μέσης εισφοράς κλάδου εφάπαξ για πίστωση ΑΛ	Συνολικές Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό ΙΚ	% Μεταβολή εισφορών κλάδου εφάπαξ για σχηματισμό ΙΚ
			Καταβληθείσα Εισφορά Κλάδου Εφάπαξ (€)	Μέση εισφοράς κλάδου εφάπαξ για πίστωση ΑΛ			
2022	1.041.953		2.554			45.449	
2023	1.143.834	10%	2.790		9%	62.274	37%

Πίνακας 2.8 (ανάλυση εισφορών για πίστωση Ατομικών Λογαριασμών και για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων ανά χρηματοδοτούσα εταιρία, όλα τα ποσά σε €):

Χρηματοδοτούσα Επιχείρηση	Συνολική Ετήσια Εισφορά Εργαζομένου για πίστωση ΑΛ	Συνολική Ετήσια Εισφορά Εργοδότη για πίστωση ΑΛ	Συνολική Ετήσια Εισφορά για πίστωση ΑΛ	% Συνολική Ετήσια Εισφορά Εργαζομένου για πίστωση ΑΛ	% Συνολική Ετήσια Εισφορά Εργοδότη για πίστωση ΑΛ
Eurolife FFH Ασφαλίσεων Ζωής	201.285	282.149	483.434	33%	54%
Eurolife FFH Γενικών Ασφαλίσεων	318.211	205.217	523.428	51%	39%
Προαιρετική Ασφάλιση	1.164	0	1.164	0%	0%
Designia Μεσιτείας Ασφαλίσεων	28.546	26.540	55.086	5%	5%
Designia Πρακτόρευσης Ασφαλίσεων	9.024	11.127	20.151	1%	2%
Ασφαλιστικοί Διαμεσολαβητές	60.572	0	60.572	10%	0%
Σύνολο	618.802	525.032	1.143.834	100%	100%

Χρηματοδοτούσα Επιχείρηση	Συνολική Ετήσια Εισφορά Εργαζομένου για σχηματισμό ΙΚ	Συνολική Ετήσια Εισφορά Εργοδότη για σχηματισμό ΙΚ	Συνολική Ετήσια Εισφορά για σχηματισμό ΙΚ	% Συνολική Ετήσια Εισφορά Εργαζομένου για σχηματισμό ΙΚ	% Συνολική Ετήσια Εισφορά Εργοδότη για σχηματισμό ΙΚ
Eurolife FFH Ασφαλίσεων Ζωής	4.639	2.850	7.489	33%	54%
Eurolife FFH Γενικών Ασφαλίσεων	7.131	2.073	9.204	50%	39%
Προαιρετική Ασφάλιση	36	0	36	0%	0%
Designia Μεσιτείας Ασφαλίσεων	482	268	750	3%	5%
Designia Πρακτόρευσης Ασφαλίσεων	56	112	168	0%	2%
Ασφαλιστικοί Διαμεσολαβητές	1.873	0	1.873	13%	0%
Σύνολο	14.216	5.303	19.519	100%	100%

Πίνακας 2.9: Ανάλυση Παροχών κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ:

Έτος	Μέση Ηλικία	Μέσος χρόνος παραμονής στο Ταμείο	Συνολικό Ποσό Παροχής	Μέση Μεταβολή %	Μέσο Ποσό Παροχής
2023	60,7	2,0	8.289		2.763
Σύνολο:	60,7	2,0	8.289		2.763

Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων

Πίνακας 2.11:

Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλάδος Εφάπαξ) (ευρώ)

		Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) αρχή χρήσης (31/12/2022)	1.038.568,27
Ε Ρ Υ Α Φ Τ Ο Ι Κ Ε Σ Ε Ι Σ Φ Ο Ρ Ε Σ	Ε Ρ Υ Α Φ Τ Ο Ι Κ Ε Σ	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2023)	497.369,71
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2023)	55.148,25
	Ε Ρ Υ Α Φ Τ Ο Ι Κ Ε Σ	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	66.283,81
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	0,00
	Ε Ρ Υ Α Φ Τ Ο Ι Κ Ε Σ	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2023)	457.558,99
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2023)	851,33
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	66.622,15
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	0,00
	Επενδύσεις	Πιστωτικοί-Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα-Έξοδα +/- Καθαρές διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία (κέρδη/ζημιές) εντός της χρήσης (2023)	4.118,65
	Έξοδα	Έξοδα που βαρύνουν τους ΑΛ (λειτουργικά, διαχείρισης επενδύσεων κλπ.)	0,00
Παροχές	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν στην εξεταζόμενη χρήση (2023)	-8.288,93	
	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις	0,00	
	Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	-668,45	
	Λοιπά έσοδα / έξοδα	-19.148,65	
	Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) τέλος χρήσης (31/12/2023)	2.259.544,88	

Με βάση πληροφόρηση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου (λογιστήριο), το ποσό των λοιπών εξόδων (19.148,65 ευρώ) αφορά σε απομείωση ατομικών λογαριασμών λόγω αποχώρησης (-19.560,35 ευρώ) και πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές (+411,70 ευρώ).

Επισημαίνεται ότι το ανωτέρω μέγεθος των τεχνικών προβλέψεων κατά την ημερομηνία αναφοράς συμφωνεί με το άθροισμα των ανά ασφαλισμένων μελών Ατομικών

Λογαριασμών, ως εστάλη στο ηλεκτρονικό αρχείο δεδομένων από τις αρμόδιες υπηρεσίες του Ταμείου.

Στο Παράρτημα της παρούσης παρατίθενται προβολές των αποθεματικών του κλάδου βάσει της δημογραφικής εξέλιξης των μελών και των σχετικών χρηματοροών τους.

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας

Πίνακας 2.12:

Οικονομικό έτος	ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (κλάδος ΕΦΑΠΑΞ)						
	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας* κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας από χρηματοδοτούσες εταιρίες παρ.1 άρθρου 25	Καταβληθείσες εισφορές εργοδότη για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας ποσοστού 1% επί εργοδοτικών εισφορών της παρ.2.1 άρθρου 25	Καταβληθείσες εισφορές ασφαλισμένων για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας ποσοστού 3% επί εισφορών ασφαλισμένων της παρ.2.2 & 2.3 άρθρου 25	Συνολικές Καταβληθείσες εισφορές για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)	Λουπά ποσά ΙΚ (π.χ. έσοδα τόκων που δεν μοιράζονται στους α/λ, από κλίμακα απομείωσης)	Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων Κλάδου Εφάπαξ (31/12) (πιστωτικό υπόλοιπο, δηλ. περιλαμβάνει και το ΠΦ)
2022	24.421,61	32.400,00	7.499,45	5.550,04	45.449,49	3.384,45	24.412,33
2023	45.191,40	42.754,61	5.303,07	14.216,31	62.273,99	19.560,35	61.055,27

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, υφίσταται ένα αποθεματικό ΙΚ ύψους 61,1 χιλ. ευρώ (από 24,4 χιλ. ευρώ ένα έτος πριν) το οποίο υπερκαλύπτει κατά 1,3 φορές (από 1,0 φορά ένα έτος πριν) τα έξοδα της χρήσης του έτους αναφοράς.

Στο Παράρτημα της παρούσης παρατίθενται σχετικές προβολές των Ιδίων Κεφαλαίων.

Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων

Παρακάτω παρουσιάζονται τα στοιχεία της περιουσιακής κατάστασης του Ταμείου του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ από το Μητρώο Επενδύσεων του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Πίνακας 2.13 (Ασφαλιστική Τοποθέτηση κλάδου εφάπαξ):

	ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	Ποσά σε Ευρο	% Ασφαλιστικής Κάλυψης
A)	ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΤΟΥ ΤΕΑ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ (Ε.Ε. - Ε.Ο.Χ.)	2.259.380,89	100%
		8.527,68	0%
	α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ		
	β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (ΤΡΑΠΕΖΑ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ - ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.)	175.000,00	8%
	γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ (ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ή Ν.Π.Δ.Δ. ή ΔΗΜΟΣΙΩΝ ή ΔΗΜΟΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ή ΤΩΝ ΚΕΝΤΡΙΚΩΝ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΝ ΑΛΛΩΝ ΚΡΑΤΩΝ).	85.306,80	4%
	δ) ΟΜΟΛΟΓΑ & ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ Α.Ε. ΕΦΟΣΟΝ ΕΧΟΥΝ ΕΚΔΟΘΕΙ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.	0,00	0%
	ε) ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΨΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.	67.233,82	3%
	στ) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΨΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ - ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ. ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε.)	0,00	0%
	ζ) ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ή ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) ΠΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΟΥΝ ΣΕ ΟΠΟΙΟΔΗΠΟΤΕ ΚΡΑΤΟΣ - ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.	1.923.312,59	85%
B)	ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ ΤΟΥ ΤΕΑ	0,00	0%
Γ)	ΑΚΙΝΗΤΑ ΠΛΗΡΟΥΣ ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ή ΣΥΓΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ (ΕΛΕΥΘΕΡΑ ΒΑΡΩΝ & ΕΝΤΟΣ ΣΧΕΔΙΟΥ ΠΟΛΕΩΣ ΚΑΙ ΠΛΗΘΥΣΜΟ ΑΝΩ ΤΩΝ 100.000 ΚΑΤΟΙΚΩΝ)	0,00	0%
Δ)	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ	453,20	0%
Ε)	ΜΗ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΜΕΝΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ	0,00	0%
	ΣΥΝΟΛΟ	2.259.834,09	

Η ασφαλιστική τοποθέτηση αποτελείται από μετρητά και καταθέσεις σε μία συστημική τράπεζα (κατά 8%), από κρατικά ομόλογα ευρωπαϊκών χωρών (4%), από μετοχές (3%) και από μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων (85%), με κατανομή 11/75/14% διαχείρισης

διαθεσίμων/ομολογιακά/μετοχικά. Σημειώνεται ότι η έκθεση σε ένα τραπεζικό ίδρυμα, λαμβάνοντας υπόψη το μητρώο ασφαλιστικής τοποθέτησης και ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου, ανέρχεται σε 10,6% επί των συνολικών επενδύσεων του Ταμείου (εντός δηλ. του ορίου 25% της υπ' αριθμ. Φ.51220/26375/14-05-2021 Υπουργικής Απόφασης).

Σημειώνεται ότι η διαφορά μεταξύ των τεχνικών προβλέψεων του κλάδου (2.259.545 ευρώ) και του μητρώου ασφαλιστικής τοποθέτησης (2.259.834 ευρώ) αναλύεται, σύμφωνα με ενημέρωση από το λογιστήριο του Ταμείου, ως ακολούθως:

Μητρώο Ασφαλιστικής τοποθέτησης	2.259.834,09
Ισολογισμός - Τεχνικό Απόθεμα	2.259.544,88
Διαφορά	289,21

Παρακρατούμενος φόρος (33.13)	-375,41	A
Φόρος χρήσης 2024	668,45	Υ
	293,04	

(Η διαφορά των 3,83 ευρώ εκκαθαρίζεται με αντίστοιχη διαφορά ελεύθερης περιουσίας και Ιδίων Κεφαλαίων, βλ. επόμενη ενότητα)

Επισημαίνεται ότι με βάση ενημέρωση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, ημερομηνία έναρξης υλοποίησης της επενδυτικής πολιτικής του Ταμείου είναι η μεταγενέστερη της ημερομηνίας αναφοράς 2/2/2023. Εντός του έτους 2023, ο κλάδος πέτυχε απόδοση ίση με 5,26% με ετησιοποιημένη τυπική απόκλιση (βασισόμενη σε ημερήσιες παρατηρήσεις) ύψους 3,49%.

Στοιχεία που αφορούν αποδόσεις, τυπικές αποκλίσεις, αξίες σε κίνδυνο αλλά και ευρύτερη ανάλυση αποδόσεων/κινδύνου των επενδύσεων του Ταμείου, παρατίθενται στις τακτικές εκθέσεις διαχείρισης κινδύνων του Ταμείου.

ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων

Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας

Λαμβάνοντας υπόψη τα ακόλουθα:

(α) Η κάλυψη των εξόδων λειτουργίας του Ταμείου καθορίζεται από το άρθρο 25. Σύμφωνα με αυτό, ποσοστό 1% από τις εισφορές των εργοδοτών για τους μισθωτούς των χρηματοδοτουσών εταιριών, ποσοστό 3% από τις εισφορές των ασφαλισμένων/μισθωτών με μικτό μηνιαίο μισθό άνω των 2.500 ευρώ και ποσοστό 3% επί των εισφορών των ασφαλισμένων/διαμεσολαβητών κατευθύνονται προς την κάλυψη των λειτουργικών δαπανών του Ταμείου. Ταυτόχρονα, οι χρηματοδοτούσες εταιρίες αναλαμβάνουν την πλήρη κάλυψη των πάσης φύσεως λειτουργικών εξόδων για τα πρώτα πέντε (5) έτη λειτουργίας του Ταμείου (δηλαδή, μέχρι και το έτος 2026). Μετά το πέρας της πρώτης 5ετίας (δηλ. από το έτος 2027 και μετά), οι χρηματοδοτούσες εταιρίες αναλαμβάνουν την κάλυψη τυχόν ελλειμμάτων, που μπορεί να προκύψουν μεταξύ των πόρων για τα λειτουργικά έξοδα και των αντίστοιχων δαπανών λειτουργίας του Ταμείου.

(β) Τις διατάξεις της Υ.Α. υπ' αριθμ. Φ.51220/26386/τ.2/2007/14.05.2021 και συγκεκριμένα της υποπαρ.(δ) της παρ.3 του άρθρου 2,

το Ταμείο δεν υπόκειται σε σχηματισμό Περιθωρίου Φερεγγυότητας για τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ.

Επισημαίνεται τέλος ότι σύμφωνα με την υποπαρ.4.1 του άρθρου 25 του καταστατικού του Ταμείου, τα ετήσια λειτουργικά έξοδα δεν μπορούν να υπερβαίνουν το ποσό των εξήντα χιλιάδων (60.000) ευρώ, αναπροσαρμοζόμενο κατ' έτος με τον ΔTK, όπως δημοσιεύεται από την Ελληνική Στατιστική Αρχή.

Εντός του έτους αναφοράς, τα ετήσια λειτουργικά έξοδα δεν υπερέβησαν το ανωτέρω όριο. Παράλληλα, λαμβάνοντας υπόψη τη μεταβολή του μέσου ετήσιου δείκτη καταναλωτή του έτους αναφοράς με τον αντίστοιχο δείκτη του προηγούμενου έτους (πηγή: statistics.gr), το ανωτέρω όριο των 60χιλ. ευρώ διαμορφώνεται κατά την ημερομηνία αναφοράς ως ακολούθως:

Έτος	Πληθωρισμός %	Ανώτατο όριο λειτουργικών εξόδων (υποπαρ.4.1 άρθρο 25)
2022	9,6	65.787,16
2023	3,5	68.066,55

Παρακάτω παρουσιάζεται πίνακας περιουσιακών στοιχείων των Ιδίων Κεφαλαίων που διατίθενται για την κάλυψη του Απαιτούμενου Περιθωρίου Φερεγγυότητας ως αντλείται από το μητρώο ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου.

Πίνακας 2.14 (Περιουσιακά Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων):

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	Ποσά σε Euro
α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ - ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ	63.202,33
β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	0,00
γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ	0,00
δ) ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	63.202,33

Η διαφορά μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων (61.055 ευρώ) και της ελεύθερης περιουσίας (63.202 ευρώ) αναλύεται, σύμφωνα με ενημέρωση από το λογιστήριο του Ταμείου, ως ακολούθως:

Μητρώο ελεύθερης περιουσίας	63.202,33
Ισολογισμός - ΙΚ	61.055,27
Διαφορά	2.147,06

Υπερβάλλουσες Εισφορές	250,00	Υ
Φόρος 20% από ελ. Επαγγελματίες	120,00	Υ
Δεδουλευμένη αμοιβή Ορκωτών	1.600,00	Υ
Δεδουλευμένη Αμοιβή Διαχειριστή	173,23	Υ
	2.143,23	

(Η διαφορά των 3,83 ευρώ εκκαθαρίζεται με αντίστοιχη διαφορά μητρώου ασφαλιστικής τοποθέτησης και τεχνικών προβλέψεων, βλ. προηγούμενη ενότητα)

Επισημαίνεται ότι βάσει του μητρώου ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου, όλο το ποσό της ελεύθερης περιουσίας είναι τοποθετημένο σε καταθέσεις μίας συστημικής τράπεζας.

Ανάλυση Εξόδων

Παρατίθεται παρακάτω ανάλυση εξόδων διοικητικής λειτουργίας, λειτουργικών εξόδων και εξόδων διαχείρισης επενδύσεων τα οποία λογιστικοποιούνται από το Ταμείο (πηγή: λογιστήριο του Ταμείου):

Ανάλυση Εξόδων (€)			
ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (κλάδος ΕΦΑΠΑΞ)			
Τύπος Εξόδων	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12)	Λειτουργικά Έξοδα** κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1/-31/12)	Έξοδα Διαχείρισης Επενδύσεων** (περιόδου 1/1/-31/12)
Outsourcing	34.130,22	34.130,22	755,22
Λοιπά	11.061,18	11.061,18	103,46
Σύνολο	45.191,40	45.191,40	858,68

Επισημαίνεται ότι βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας:

- Ως "Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας" νοούνται τα έξοδα για την κάλυψη των οποίων φέρει τον κίνδυνο το ΤΕΑ και αφορούν στον υπολογισμό του Α.Π.Φ.
- Ως "Λειτουργικά Έξοδα" ορίζονται τα έξοδα που αφορούν αποκλειστικά της λειτουργία του ΤΕΑ ως ορίζονται στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας του Ταμείου.
- Ως "Έξοδα Διαχείρισης Επενδύσεων" ορίζονται τα έξοδα που αφορούν επενδύσεις (διαχείρισης, παρακολούθηση κλπ.) και ορίζονται στον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας του Ταμείου.

ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις

Από την ανωτέρω ανάλυση των διαφόρων ενοτήτων, επισημαίνονται τα ακόλουθα:

- Κατά την ημερομηνία αναφοράς, το Ταμείο έχει διανύσει μία βραχύβια περίοδο λειτουργίας δεδομένης της ημερομηνίας δημοσίευσης του καταστατικού του (30/12/2021). Ταυτόχρονα, έχει ξεκινήσει η υλοποίηση επενδυτικής στρατηγικής για περίοδο ενός έτους. Ως εκ τούτου, τα συμπεράσματα της παρούσης θα πρέπει να αξιολογηθούν λαμβάνοντας υπόψη τη μεταβατική περίοδο στην οποία βρίσκεται το Ταμείο κατά την ημερομηνία αναφοράς.
- Το Ταμείο, κλείνοντας την 2η οικονομική/διαχειριστική του χρήση, διαθέτει ένα ενεργό κλάδο, τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ («κλάδος εφάπαξ») με συσσωρευμένο απόθεμα ύψους €2.259.545 ευρώ κατά την ημερομηνία αναφοράς. Στον κλάδο εφάπαξ, το Ταμείο δεν αναλαμβάνει καμία εγγύηση, ως π.χ. το ύψος της εφάπαξ παροχής, το ύψος της επενδυτικής απόδοσης ή το ύψος των εξόδων.
 - Λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις του άρθρου 26 για την εκτίμηση της αναμενόμενης μελλοντικής υπηρεσίας (ασφάλισης) των ασφαλισμένων μελών στο Ταμείο, εκτιμάται μία μέση μελλοντική ασφάλιση 10,9 ετών, η δε μέση ηλικία του ασφαλισμένου πληθυσμού ανέρχεται σε 45,3 έτη.
 - Λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη τις προβολές των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών του κλάδου ως εκτιμώνται στο Παράρτημα της παρούσης, προκύπτει μία μέση σταθμισμένη διάρκεια καταβολής των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ίση με 8,7 ετών (λαμβάνοντας υπόψη αναμενόμενες χρηματοροές της επόμενης 15ετίας).

Επισημαίνεται ότι εκτιμήσεις που σχετίζονται με τη μελλοντική ασφάλιση κάθε μέλους αναμένεται να βελτιώνονται με την πάροδο του χρόνου και τη συσσώρευση σχετικής εμπειρίας που αφορά λήψη παροχών, δεδομένου ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς το Ταμείο είχε αποδώσει λίγες παροχές ενός μόνο έτους, λαμβάνοντας σε κάθε περίπτωση υπόψη την αρχή της αναλογικότητας και τη φύση των κινδύνων που αναλαμβάνει το Ταμείο.

- Η ασφαλιστική τοποθέτηση, με βάση στοιχεία του μητρώου ασφαλιστικής τοποθέτησης του κλάδου, αποτελείται από μετρητά και καταθέσεις σε μία συστημική τράπεζα (κατά 8%), από κρατικά ομόλογα ευρωπαϊκών χωρών (4%), από μετοχές (3%) και από μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων (85%), με κατανομή 11/75/14% διαχείρισης διαθεσίμων/ομολογιακά/μετοχικά.
- Το Ταμείο, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων (ΙΚ) ύψους €61.055, προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Το ποσό αυτό υπερκαλύπτει κατά 1,3 φορές τα έξοδα της χρήσης του έτους αναφοράς.
- Επισημαίνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, με βάση τις διατάξεις του άρθρου 25 του καταστατικού του (σύμφωνα με τις οποίες οι χρηματοδοτούσες εταιρίες αναλαμβάνουν την πλήρη κάλυψη των λειτουργικών εξόδων για τα πρώτα 5 έτη – δηλ. έως το τέλος του έτους 2026 – και για την επόμενη χρονική περίοδο την πλήρη κάλυψη τυχόν ελλειμμάτων του λογαριασμού εξόδων διοικητικής

λειτουργίας) και στο πλαίσιο των προβλεπομένων της Υ.Α. υπ' αριθμ. Φ.51220/26386/τ.2/2007/14.05.2021, το Ταμείο δεν υπόκειται σε σχηματισμό Περιθωρίου Φερεγγυότητας.

- Λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη την αναμενόμενη εξέλιξη των Ιδίων Κεφαλαίων ως παρατίθεται στις προβολές του Παραρτήματος, εκτιμάται ότι μετά το πέρας της επόμενης 7ετίας λειτουργίας του Ταμείου (δηλ. από το έτος 2030 και μετά), η διαρκής ενεργοποίηση της παρ.4.2 του άρθρου 25 για καταβληθείσες εισφορές από τις χρηματοδοτούσες εταιρίες με στόχο την κάλυψη ελλειμμάτων του λογαριασμού εξόδων διοικητικής λειτουργίας, παραμένει σημαντικός παράγοντας για την κάλυψη των εξόδων διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου, καθώς οι εισφορές των παρ.1 & 4.2 αποτελούν σημαντικό ποσοστό (περίπου 60% κατά μ.ό. ετησίως για τη χρονική διάρκεια των προβολών 2024-2033) των συνολικών εισφορών προς σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου. Το ύψος των σχετικών καταβολών είναι συνάρτηση του ύψους των εξόδων, τα οποία σε κάθε περίπτωση προτείνεται να ελέγχονται επιμελώς εκ μέρους των αρμοδίων παραγόντων του.
- Σε κάθε περίπτωση προτείνεται ο εκ του σύνεγγυς έλεγχος της πορείας εξέλιξης των εξόδων λειτουργίας του Ταμείου. Σημειώνεται πάντως ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα λειτουργικά έξοδα του Ταμείου ανέρχονται σε 1,9% (έναντι 2,3% ένα έτος πριν) επί του συνόλου των τεχνικών προβλέψεων και των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου εφάπαξ, ενώ αναμένεται να βαίνουν μειούμενα τα επόμενα έτη (στο πλαίσιο των προβολών του Παραρτήματος) ώστε να μειωθούν κάτω της μονάδας ήδη από το έτος 2027.
- Τέλος, λαμβάνοντας υπόψη την ψήφιση του νέου νόμου 5078/2023, το Ταμείο θα πρέπει να προχωρήσει, σύμφωνα με την παρ.1 του άρθρου 110, στις απαραίτητες καταστατικές προσαρμογές έως την 31/12/2025, ώστε να συμμορφώνεται πλήρως με τα προβλεπόμενα του νέου νόμου.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Εισαγωγή

Παρατίθενται παρακάτω οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές του κλάδου εφάπαξ αλλά και των Ιδίων Κεφαλαίων για χρονικό ορίζοντα από την ημερομηνία αναφοράς έως το έτος 2033 (10 ετία), καθώς και οι σημαντικότερες υποθέσεις των προβολών.

Επισημαίνεται ότι οι υποθέσεις καθορίζονται με σύνεση βάσει της επαγγελματικής γνώσης και εμπειρίας (expert judgment) του Αναλογιστή, σε συνεργασία με τη διοίκηση του Ταμείου και τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων.

Η διαδικασία καθορισμού των υποθέσεων λαμβάνει υπόψη την ιστορική εμπειρία του Ταμείου και των χρηματοδοτουσών επιχειρήσεων και ενσωματώνει αναμενόμενες εξελίξεις ως θεωρούνται από τη διοίκηση του Ταμείου ή/και τον διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων.

Δεδομένου ότι το Ταμείο έχει μακροχρόνιο χαρακτήρα, καθώς παρέχει συνταξιοδοτικές παροχές βάσει των προϋποθέσεων του καταστατικού, αντίστοιχα και οι υποθέσεις έχουν μακροχρόνιο χαρακτήρα.

Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματοροών κλάδου Εφάπαξ

Οι σημαντικότερες υποθέσεις έχουν ως ακολούθως:

Καθαρή (μετά εξόδων) Απόδοση Επενδύσεων

Για τον προσδιορισμό της υιοθετήθηκε το πλαίσιο της παρ.2 του άρθρου 10 της Φ.51220/103597/15.12.2021/ΦΕΚ Β'/6155/22.12.2021. Θεωρήθηκε ότι η επενδυτική στρατηγική παραμένει η ίδια στο μέλλον.

Για τους σκοπούς της προβολής, χρησιμοποιήθηκε ντετερμινιστική προσέγγιση, δηλαδή υποτέθηκε απόδοση ίση με την αναμενόμενη μέση απόδοση, χωρίς να παρουσιάζεται ο κίνδυνος λόγω μεταβλητότητας. Ως στάθμιση θεωρήθηκε η πραγματική κατά την ημερομηνία αναφοράς. Ελήφθησαν υπόψη η Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής του Ταμείου και οι εκτιμήσεις της επενδυτικής ομάδας της Αση Λονδίνου για την απόδοση των επενδύσεων την επόμενη δεκαετία, ως ακολούθως:

Είδος Επένδυσης	%	Μέση Απόδοση	Μεταβλητότητα
Ευρωπαϊκές Μετοχές	5,3	6,1%	18,0%
Διεθνείς Μετοχές	9,2	6,3%	20,0%
Ευρωπαϊκά Κρατικά Ομόλογα	9,7	2,8%	11,0%
Διεθνή Ομόλογα	55,7	3,2%	9,0%
Καταθέσεις / Μετρητά	20,1	2,3%	1,3%
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο		3,42%	6,2%

Πληθωρισμός

Θεωρήθηκε 3,0% λαμβάνοντας υπόψη προβλέψεις της ECB για ευρωζώνη 2024Q1 (2,05%) και θεωρώντας συντηρητική προσέγγιση.

Αύξηση εισφορών

Έχει θεωρηθεί ότι οι εισφορές θα παραμείνουν ανά μέλος στο ίδιο επίπεδο (ως %) στο μέλλον με αυτά που ίσχυαν κατά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπρόσθετα, θεωρήθηκε αύξηση των αποδοχών των μελών ίση με τον πληθωρισμό.

Ανώτατο Όριο Εισφορών Άρθρου 105 Ν.5078/2023

Δεν έχει ενσωματωθεί προσαρμογή δεδομένου ότι το Ταμείο δεν διαθέτει κατά την ημερομηνία αναφοράς σχετικά στοιχεία, καθώς ο υπολογισμός των εισφορών γίνεται από τις χρηματοδοτούσες εταιρίες. Αναμένεται σχετική εκτίμηση να πραγματοποιηθεί εντός ενός έτους βάσει εμπειρίας του Ταμείου. Λαμβάνοντας πάντως υπόψη αρχικές εκτιμήσεις από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, δεν αναμένεται σημαντική επίδραση.

Νέα Μέλη

Θεωρήθηκε ότι τα ενεργά μέλη του Ταμείου θα παραμείνουν στα ίδια επίπεδα στο μέλλον (σταθερός πληθυσμός). Αντίστοιχα έχει θεωρηθεί ότι τα μέλη που αποχωρούν θα αντικαθίστανται από νέα μέλη με τον μέσο όρο των χαρακτηριστικών όλων των ασφαλισμένων μελών κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Ημερομηνία Λήψης της Παροχής

Σύμφωνα με τους πίνακες 2.5 & 2.7β της δεύτερης ενότητας της παρούσης. Επισημαίνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς δεν υφίστανται επαρκή εμπειρικά στοιχεία από λήψη παροχής ασφαλισμένων μελών. Ειδικά για τις νέες γενιές έχουν ληφθεί υπόψη οι προβλέψεις του άρθρου 13 του νέου νόμου 5078/2023.

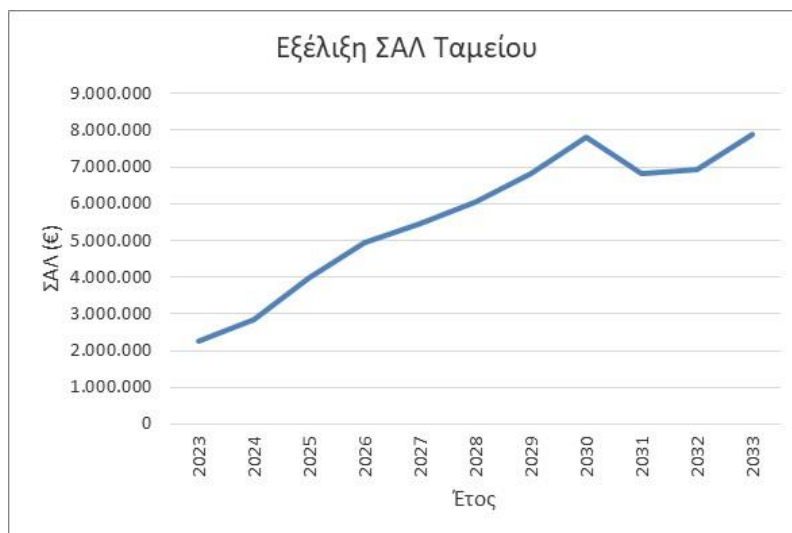
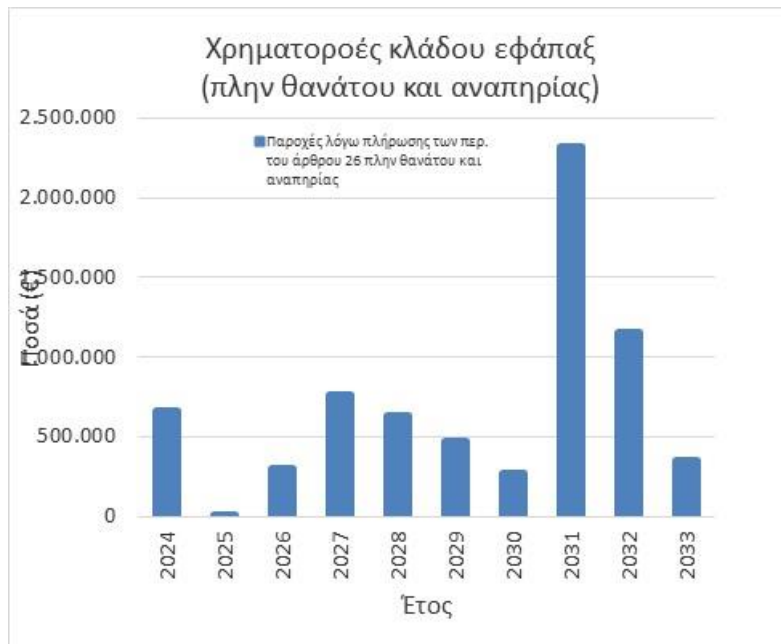
Θνησιμότητα και Αναπηρία

Παρότι το Ταμείο δεν αναλαμβάνει βιομετρικούς κινδύνους και η επίδραση δεν αναμένεται σημαντική, θεωρήθηκαν οι πιθανότητες των πινάκων της ΕΑΕ 2012Α μειωμένοι κατά 50% για θάνατο και αντίστοιχα για αναπηρία.

Με βάση το ανωτέρω πλαίσιο υποθέσεων, παρατίθεται κατωτέρω ο πίνακας προβολών του κλάδου εφάπαξ:

Έτος (31/12)	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Πλήθος Θανάτων και Αναπηριών	Πλήθος μελών που πληρούν τις περ. του άρθρου 26 πλην θανάτου και αναπηρίας	Εισφορές Εργοδότη	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών	Σύνολο Εισφορών	Παροχές λόγω Θανάτου και Αναπηριών	Παροχές λόγω πλήρωσης των περ. του άρθρου 26 πλην θανάτου και αναπηρίας	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
2023	439			520.699	617.323	1.138.022			2.259.545
2024	439	1,4	26	536.320	635.842	1.172.162	17.302	659.660	2.852.028
2025	439	1,2	3	465.299	590.656	1.055.954	14.748	8.400	4.000.434
2026	439	1,3	19	482.327	610.297	1.092.623	20.887	300.513	4.927.209
2027	439	1,3	17	493.976	621.280	1.115.256	25.074	759.976	5.445.089
2028	439	1,3	18	493.223	566.187	1.059.410	25.417	635.065	6.048.479
2029	439	1,3	7	492.039	555.709	1.047.748	26.717	474.164	6.820.274
2030	439	1,4	13	482.807	555.208	1.038.014	29.625	274.099	7.805.757
2031	439	1,5	72	503.441	573.495	1.076.936	35.032	2.318.865	6.814.398
2032	439	1,3	31	494.524	576.666	1.071.190	26.831	1.161.593	6.948.720
2033	439	1,3	14	510.742	566.852	1.077.594	26.757	354.050	7.901.770

Επισημαίνεται ότι η εξέλιξη των προβολών έχει ενσωματώσει την εκτίμηση περί άμεσης λήψης της παροχής ασφαλισμένων μελών που ήδη πληρούν μία από τις προϋποθέσεις του άρθρου 26 του καταστατικού (ως αναλύεται στους πίνακες 2.5 & 2.7β).



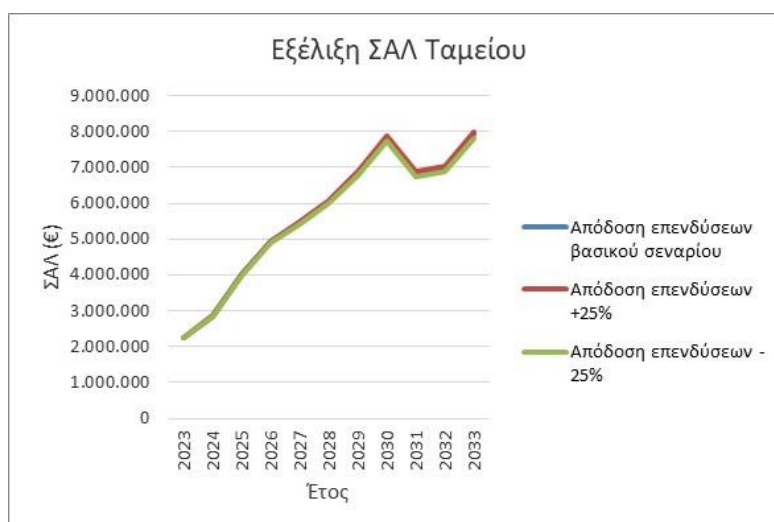
Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει μία μέση σταθμισμένη διάρκεια καταβολής των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ύψους 8,7 ετών, λαμβάνοντας υπόψη αναμενόμενες χρηματοροές της επόμενης 15ετίας.

Ακολούθως παρατίθεται πίνακας αναμενόμενης εξέλιξης βασικών δημογραφικών δεδομένων του ασφαλισμένου πληθυσμού:

Έτος (31/12)	Μέσος χρόνος ασφάλισης στο Ταμείο	Μέση μελλοντική ασφάλιση	Μέση ηλικία
2023	1,7	10,9	45,3
2024	2,7	10,5	45,1
2025	3,5	10,1	45,9
2026	4,4	9,6	46,1
2027	5,2	9,5	46,5
2028	5,9	9,3	46,7
2029	6,6	8,9	47,3
2030	7,5	8,3	47,8
2031	7,9	9,3	47,2
2032	7,3	10,8	47,2
2033	7,7	10,8	47,7

Στον παρακάτω πίνακα και αντίστοιχο διάγραμμα παρουσιάζεται η αναμενόμενη εξέλιξη των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών εάν η απόδοση επενδύσεων αποκλίνει +/- 25% εκ του βασικού σεναρίου:

Έλεγχος Ευαισθησίας επί των προβολών ΣΑΛ (όλα τα ποσά σε €):					
Έτος	Βασικό Σεναριο ΣΑΛ	+25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου	-25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου
2023	2.259.545	2.259.545	0,0%	2.259.545	0,0%
2024	2.852.028	2.857.747	0,2%	2.846.307	-0,2%
2025	4.000.434	4.014.708	0,4%	3.986.186	-0,4%
2026	4.927.209	4.951.697	0,5%	4.902.810	-0,5%
2027	5.445.089	5.479.184	0,6%	5.411.180	-0,6%
2028	6.048.479	6.093.616	0,7%	6.003.665	-0,7%
2029	6.820.274	6.878.896	0,9%	6.762.167	-0,9%
2030	7.805.757	7.881.565	1,0%	7.730.735	-1,0%
2031	6.814.398	6.886.238	1,1%	6.743.402	-1,0%
2032	6.948.720	7.026.432	1,1%	6.872.024	-1,1%
2033	7.901.770	7.995.754	1,2%	7.809.141	-1,2%



Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η αναμενόμενη εξέλιξη των συσσωρευμένων μέσων εφάπαξ στο βασικό σενάριο καθώς και στην περίπτωση που η καθαρή απόδοση επενδύσεων αποκλίνει +/- 25% εκ του βασικού σεναρίου:

Έλεγχος Ευαισθησίας επί των προβολών μέσου εφάπαξ (όλα τα ποσά σε €):					
Έτος	Βασικό Σενάριο μέσου εφάπαξ	+25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου	-25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου
2023					
2024	25.647	25.699	0,2%	25.595	-0,2%
2025	2.861	2.872	0,4%	2.851	-0,4%
2026	16.195	16.279	0,5%	16.112	-0,5%
2027	45.950	46.242	0,6%	45.660	-0,6%
2028	34.541	34.809	0,8%	34.275	-0,8%
2029	70.346	70.991	0,9%	69.707	-0,9%
2030	20.425	20.648	1,1%	20.204	-1,1%
2031	32.054	32.431	1,2%	31.683	-1,2%
2032	37.627	38.107	1,3%	37.154	-1,3%
2033	26.187	26.553	1,4%	25.826	-1,4%

Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων

Ως έχει αναλυθεί προηγουμένως, τα λειτουργικά έξοδα του Ταμείου αναλαμβάνονται από τις χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις με βάση τις διατάξεις του άρθρου 25 του καταστατικού του (σύμφωνα με τις οποίες οι χρηματοδοτούσες εταιρίες αναλαμβάνουν την πλήρη κάλυψη των λειτουργικών εξόδων για τα πρώτα 5 έτη – δηλ. έως το τέλος του έτους 2026 – και για τα επόμενα έτη, την πλήρη κάλυψη τυχόν ελλειμμάτων του λογαριασμού εξόδων διοικητικής λειτουργίας). Ως εκ τούτου, η παρακάτω παράθεση αναμενόμενων προβολών των ιδίων κεφαλαίων του Ταμείου έχει ως στόχο μία εκτίμηση ποσοτικοποίησης επί της ενεργοποίησης των εισφορών της παρ.1 & 4.2 του άρθρου 25 εκ των χρηματοδοτουσών εταιριών με στόχο την πλήρη κάλυψη των εξόδων.

Θεωρήθηκαν οι ίδιες υποθέσεις όπως στις προβολές του κλάδου εφάπαξ, λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη τα ακόλουθα:

Αύξηση Εξόδων Διαχειριστικής Λειτουργίας:

3,50% (50 μ.β. πλέον του πληθωρισμού).

Αύξηση εισφορών προς ΙΚ

Με βάση την αντίστοιχη αύξηση εισφορών προς πίστωση Ατομικών Λογαριασμών (ΑΛ) του Ταμείου.

Καθαρή (μετά εξόδων) Απόδοση Επενδύσεων Συσσωρευμένων Ιδίων Κεφαλαίων

2,3% (όσο η αναμενόμενη απόδοση επενδύσεων της κατηγορίας των μετρητών).

Έσοδα λόγω εφαρμογής κλίμακας απομείωσης

Θεωρήθηκαν μηδενικά για λόγους συντηρητικότητας.

Παρατίθεται κατωτέρω ο πίνακας προβολών των Ιδίων Κεφαλαίων:

Πίνακας Προβολών (όλα τα ποσά σε €):

Έτος (31/12)	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Καταβληθείσες εισφορές για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας από χρηματοδοτούσες εταιρίες παρ.1 & 4.2 άρθρου 25	Καταβληθείσες εισφορές εργοδότη για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας ποσοστού 1% επί εργοδοτικών εισφορών της παρ.2.1 άρθρου 25	Καταβληθείσες εισφορές ασφαλισμένων για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας ποσοστού 3% επί εισφορών ασφαλισμένων της παρ.2.2 & 2.3 άρθρου 25	Σύνολο Εισφορών	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	Τρέχουσα Χρηματοροή	Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων
2023	439	42.755	5.303	14.216	62.274	45.191		61.055
2024	439	46.773	5.417	14.608	66.798	46.773	21.659	82.715
2025	439	48.410	4.700	13.570	66.680	48.410	20.382	103.097
2026	439	50.105	4.872	14.021	68.997	50.105	21.481	124.578
2027	439	0	4.989	14.273	19.263	51.858	-29.730	94.848
2028	439	0	4.982	13.008	17.989	53.673	-33.502	61.345
2029	439	0	4.970	12.767	17.737	55.552	-36.404	24.941
2030	439	14.350	4.877	12.755	31.981	57.496	-39.291	0
2031	439	41.248	5.085	13.175	59.508	59.508	-41.248	0
2032	439	43.348	4.995	13.248	61.591	61.591	-43.348	0
2033	439	45.565	5.159	13.023	63.747	63.747	-45.565	0



Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι μετά το πέρας της επόμενης 7ετίας λειτουργίας του Ταμείου (δηλ. από το έτος 2030 και μετά), η διαρκής ενεργοποίηση της παρ.4.2 του άρθρου 25 για καταβληθείσες εισφορές από τις χρηματοδοτούσες εταιρίες με στόχο την κάλυψη ελλειμμάτων του λογαριασμού εξόδων διοικητικής λειτουργίας, παραμένει σημαντικός παράγοντας για την κάλυψη των εξόδων διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου, καθώς οι εισφορές των παρ.1 & 4.2 αποτελούν σημαντικό ποσοστό (περίπου 60% κατά μ.ό. ετησίως για τη χρονική διάρκεια των προβολών 2024-2033) των συνολικών εισφορών προς σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων του Ταμείου. Το ύψος των σχετικών καταβολών είναι συνάρτηση του ύψους των εξόδων, τα οποία σε κάθε περίπτωση προτείνεται να ελέγχονται επιμελώς εκ μέρους των αρμοδίων παραγόντων του.

Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ατομικών Λογαριασμών

Παρατίθεται η σχετική σύγκριση στον παρακάτω πίνακα:

Σύγκριση Προβλεπομένων με Εμπειρία Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου						
	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Εισφορές Εργοδοτριών Εταιριών	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών	Σύνολο Εισφορών	Παροχές λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων του άρθρου 26 (συμπεριλαμβανομένου θανάτου και αναπηρίας)	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
Πρόβλεψη (31/12/2022)	416	764.008	308.481	1.072.489	115.251	2.042.932
Εμπειρία (31/12/2023)	439	525.032	618.802	1.143.834	8.289	2.259.545
Εμπειρία/Πρόβλεψη	6%	-31%	101%	7%	-93%	11%

Το σύνολο των προβλεπομένων εισφορών δεν διαφοροποιήθηκε σημαντικά από το πραγματικό εντός του έτους 2023 (μικρότερο κατά 7%). Το σύνολο των συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών του Ταμείου προέκυψε υψηλότερο κατά 11% έναντι του προβλεπομένου ένα έτος πριν. Η σημαντικότερη διαφορά αποδίδεται στο ύψος των παροχών, όπου η πρόβλεψη ήταν σημαντικά υψηλότερη έναντι της τελικής εμπειρίας.

Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ιδίων Κεφαλαίων

Παρατίθεται η σχετική σύγκριση στον παρακάτω πίνακα:

Σύγκριση Προβλεπομένων με Εμπειρία Ιδίων Κεφαλαίων Ταμείου				
	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Σύνολο Εισφορών και εσόδων προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	Ίδια Κεφάλαια
Πρόβλεψη (31/12/2022)	416	38.710	25.276	16.919
Εμπειρία (31/12/2023)	439	62.274	45.191	61.055
Εμπειρία/Πρόβλεψη	6%	61%	79%	261%

Από τον ανωτέρω πίνακα τα Ίδια Κεφάλαια προέκυψαν σημαντικά υψηλότερα, καθώς οι εισφορές προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων ήταν υψηλότερες από τις προβλεπόμενες (συμπεριλαμβανομένου ποσού λόγω εφαρμογής κλίμακας απομείωσης).