

# ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

31/12/2021



ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ  
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ INTERAMERICAN



## Περιεχόμενα

<b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός &amp; Εκτελεστική Περίληψη</b> .....	3
Το Ταμείο.....	3
Σκοπός .....	3
Επισημάνσεις.....	3
Εκτελεστική Περίληψη – Συνοπτικά Αποτελέσματα.....	3
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση</b> .....	5
Καταστατικές Διατάξεις.....	5
Σύνοψη .....	5
Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον .....	5
Αναλογιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι .....	10
Δεδομένα.....	11
Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων .....	12
Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων.....	20
Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων .....	21
Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας.....	22
Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων.....	22
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας &amp; Ανάλυση Εξόδων</b> .....	24
Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας.....	24
Ανάλυση Εξόδων .....	25
<b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις</b> .....	26
<b>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ</b> .....	28
Εισαγωγή.....	28
Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματοροών κλάδου Εφάπαξ.....	28
Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων .....	32

## ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη

### Το Ταμείο

Η παρούσα μελέτη εκπονείται για το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Επαγγελματιών Ασφαλιστικών Διαμεσολαβητών διατηρούντων σχέση παραγωγικής συνεργασίας με τις ασφαλιστικές εταιρίες του ομίλου «INTERAMERICAN» & υπάλληλων αυτών (εφεξής «Ταμείο»). Παρατίθενται κατωτέρω τα πλήρη στοιχεία του Ταμείου:

Επωνυμία	ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ - ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ ΔΙΑΤΗΡΟΥΝΤΩΝ ΣΧΕΣΗ ΠΑΡΑΓΩΓΙΚΗΣ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕ ΤΙΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ «INTERAMERICAN» & ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΥΤΩΝ
Αριθμός Μητρώου	20070619
Φυσική Διεύθυνση	Λ. Μεσογείων 2, 11527, Αθήνα
Ηλεκτρονική Διεύθυνση	<a href="mailto:info@teasyninteramerican.gr">info@teasyninteramerican.gr</a>

### Σκοπός

Σκοπός της παρούσης, είναι η αναλογιστική έκθεση των δεδομένων του Ταμείου για την οικονομική χρήση 2021, 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<sup>η</sup>/12/2021 (εφεξής «ημερομηνία αναφοράς» ή «ημερομηνία αποτίμησης»). Η έκθεση εκπονήθηκε εντός του πρώτου δεκαπενθημέρου του Μαρτίου 2021 («ημερομηνία εκπόνησης»).

### 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 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 3η 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.

Ο κλάδος συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ του Ταμείου επενδύει σε δικό του Αμοιβαίο Κεφάλαιο (Α/Κ) με την επωνυμία «TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds», το οποίο ανήκει στην κατηγορία “Fund of Funds” Μικτό με ISIN: GRF000081007 (υπ' αριθμ.

175/21.06.2013 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς). Το συγκεκριμένο αμοιβαίο κεφάλαιο ακολουθεί τους κανόνες επενδύσεων των Ταμείων Επαγγελματικής ασφάλισης ως ορίζονται από το Ν.4680/2020 και την Υ.Α. υπ' αριθμ. Φ.51220/26375/τ.2ο/2007/14.05.2021, ενώ παράλληλα υπόκειται στον έλεγχο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, βάσει των σχετικών Υπουργικών Αποφάσεων του 2014.

Με βάση στοιχεία λογιστηρίου, το Ταμείο έχει σχηματίσει κατά την ημερομηνία αναφοράς αποθεματικά κλάδου εφάπαξ ύψους €1.687.675,96 (από €953.279,15 ένα έτος πριν). Η ασφαλιστική τοποθέτηση αποτελείται κατά 99,6% από το Α/Κ του Ταμείου, το οποίο περιλαμβάνει 119.691,0 (από 71.516,6 ένα έτος πριν) μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου, με καθαρή τιμή κατά την ημερομηνία αναφοράς €14,04 (από €13,30 ένα έτος πριν) συνολικής αξίας €1.680.425,96 (από €951.364,15 ένα έτος πριν), καθώς και από €7.250,00 (από €1.915,00 ένα έτος πριν) σε καταθέσεις όψεως.

Το Ταμείο, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί ίδια κεφάλαια (αποθεματικό λειτουργίας) ύψους €51.990,05 (από €37.243,63 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, το Ταμείο σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας το οποίο υπερκαλύπτεται κατά 6,5 φορές.

Σημειώνεται ότι οι χρηματοδοτούσες εταιρείες του Ταμείου δεσμεύονται να καταβάλλουν τα συνολικά λειτουργικά έξοδα του ταμείου για τα πρώτα δύο (2) έτη λειτουργίας του (που έχουν πλέον παρέλθει κατά την ημερομηνία αναφοράς), καθώς και τη διαφορά μεταξύ των συνολικά καταβληθεισών ετήσιων συνδρομών των μελών, που αφορούν κάλυψη λειτουργικών εξόδων, και των πραγματικών εξόδων λειτουργίας του Ταμείου για τα επόμενα οκτώ (8) έτη λειτουργίας του και μέχρι το ποσό των 25.000 Ευρώ ετησίως. Τα εισφέροντα μέλη του Ταμείου προκαταβάλλουν στην αρχή κάθε έτους το ποσό των 60 Ευρώ (ποσό το οποίο μπορεί να αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με μελλοντικές μελέτες βιωσιμότητας του ταμείου), για την ενίσχυση του αποθεματικού λειτουργίας και τη μακροχρόνια ισορροπία εσόδων/εξόδων λειτουργίας.

Λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντικότητα των συνεισφορών των χρηματοδοτουσών εταιριών για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου, προτείνεται ώστε η διοίκηση να επανεξετάσει το σχέδιο χρηματοδότησης των ιδίων κεφαλαίων εντός του συμφωνημένου χρονικού παραθύρου της επόμενης 8ετίας (επομένως, μέχρι και το έτος 2029). Ταυτόχρονα, δεδομένου ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, το 41% του ενεργού ασφαλισμένου πληθυσμού (ήτοι 240 από 591 άτομα) κατέβαλαν εισφορές, είναι σημαντικό να διερευνηθούν τρόποι περαιτέρω ενίσχυσης της αποταμιευτικής καταβολής των μελών στο Ταμείο.

**Χαράλαμπος Φύτρος, FHAS, CFA, Phd**  
Αναλογιστής - Χρηματοοικονομικός Αναλυτής



Λεωφ.Κηφισίας 324, 14563, Κηφισιά  
Τ. +30 210 80 12 328  
Μ. +30 69 46 170 288  
Ε. chfytros@outlook.com.gr

## ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση

### Καταστατικές Διατάξεις

#### Σύνοψη

Πρόκειται για Ταμείο προκαθορισμένων εισφορών το οποίο δεν παρέχει κανενός είδους εγγύησης προς τα μέλη του (π.χ. επενδύσεων ή εξόδων). Τα λειτουργικά έξοδα του Ταμείου καλύπτονται για τα πρώτα δύο (2) έτη λειτουργίας του από τις χρηματοδοτούσες εταιρίες, όπως επίσης και η διαφορά μεταξύ των συνολικά καταβληθεισών ετήσιων συνδρομών των μελών, που αφορούν κάλυψη λειτουργικών εξόδων, και των πραγματικών εξόδων λειτουργίας του Ταμείου για τα επόμενα οκτώ (8) έτη λειτουργίας του και μέχρι το ποσό των 25.000 Ευρώ ετησίως. Τα εισφέροντα μέλη του Ταμείου προκαταβάλλουν στην αρχή κάθε έτους το ποσό των 60 Ευρώ (ποσό το οποίο μπορεί να αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με μελλοντικές μελέτες βιωσιμότητας του ταμείου βάσει της παρ.2 του άρθρου 8 του καταστατικού αλλά και της παρ.3 του άρθρου 29), για την ενίσχυση του αποθεματικού λειτουργίας και τη μακροχρόνια ισορροπία εσόδων/εξόδων λειτουργίας.

Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις, δεν παρέχονται εγγυήσεις για την κάλυψη των εξόδων διοικητικής λειτουργίας.

Το Ταμείο, με βάση την υπ' αριθμ. Φ.51220/55418/τ.2/3728/12-08-2021 υπουργική απόφαση, σχηματίζει από την ημερομηνία αναφοράς περιθώριο φερεγγυότητας.

#### 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 4. - Υπαγωγή στην ασφάλιση**

Στην ασφάλιση του «ΤΕΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ» μπορούν να εισαχθούν οι εξής:

- i. όλοι όσοι είτε ατομικά, είτε μέσω νομικών προσώπων οποιασδήποτε μορφής, δραστηριοποιούνται επαγγελματικά στην ασφαλιστική διαμεσολάβηση είτε ως Ασφαλιστικοί Πράκτορες, είτε ως Μεσίτες Ασφαλίσεων, είτε ως Ασφαλιστικοί Σύμβουλοι, είτε ως Συντονιστές Ασφαλιστικών Συμβούλων, έχοντας λάβει την προβλεπόμενη άδεια, με βάση το ισχύον κάθε φορά νομοθετικό πλαίσιο και οι διατηρούν σχέση παραγωγικής συνεργασίας με όλες ή έστω μια από τις ασφαλιστικές εταιρίες του Ομίλου «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ», οι οποίες είναι οι εξής: «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΖΩΗΣ Α.Ε.», «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΗΜΙΩΝ Α.Ε.», «ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ ΒΟΗΘΕΙΑΣ Α.Ε.Γ.Α.» (εφεξής, «χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις»).
- ii. Οι υπάλληλοι με οποιαδήποτε σχέση εργασίας (αορίστου ή ορισμένου χρόνου) των γραφείων των παραπάνω φυσικών ή νομικών προσώπων ασφαλιστικών διαμεσολαβητών, οι οποίοι έχουν λάβει τη σχετική πιστοποίηση από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ).

2. Η υπαγωγή στην ασφάλιση προϋποθέτει αίτηση εγγραφής του υποψηφίου μέλους με τα σχετικά δικαιολογητικά ταυτοποίησης, καθώς και με την προσκόμιση του αριθμού δελτίου ταυτότητας του υποψηφίου στο αρμόδιο Επαγγελματικό Επιμελητήριο. Τα δικαιολογητικά για την είσοδο υποψηφίου μέλους στην ασφάλιση μπορεί κάθε φορά να διαφοροποιούνται ανάλογα με τις εκ του νόμου απαιτήσεις.

3. Το Δ.Σ. στην πρώτη, μετά την υποβολή της αίτησης, συνεδρίασή του αποφασίζει για την εγγραφή ή όχι του αιτούντος ως μέλους στο Ταμείο. Η απόφαση του Δ.Σ. πρέπει να είναι αιτιολογημένη και γνωστοποιείται στον ενδιαφερόμενο με κάθε πρόσφορο μέσο, συμπεριλαμβανόμενης της ηλεκτρονικής αλληλογραφίας (e-mail).

4. Η υπαγωγή στο «ΤΕΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ ΙΝΤΕΡΑΜΕΡΙΚΑΝ» είναι προαιρετική και η ιδιότητα του μέλους δεν εξαρτάται από τη συμμετοχή του ενδιαφερομένου σε συνδικαλιστική οργάνωση ή επαγγελματική ένωση εργαζομένων.

5. Η ιδιότητα του μέλους αρχίζει την πρώτη ημέρα του επόμενου μήνα από την ημερομηνία της απόφασης εισδοχής και συνεπάγεται την ανεπιφύλακτη αποδοχή του παρόντος Καταστατικού, του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας (συμπεριλαμβανομένων και των τυχόν Παραρτημάτων αυτού), καθώς και των αποφάσεων του Δ.Σ.

#### **Άρθρο 8.- Υποχρεώσεις Μελών**

1. Τα μέλη υποχρεούνται να συμμορφώνονται με τις διατάξεις της εκάστοτε σχετικής νομοθεσίας, του Καταστατικού και των Κανονισμών του «Ταμείου», όπως αυτές ισχύουν κάθε φορά, καθώς και με τις αποφάσεις των οργάνων του Ταμείου.

2. Τα μέλη θα πρέπει να φροντίζουν για την έγκαιρη τακτοποίηση των οικονομικών τους υποχρεώσεων προς το «Ταμείο», γιατί η ετήσια συνδρομή τους για την κάλυψη λειτουργικών εξόδων αποτελεί απαραίτητη συνεισφορά τους στο αποθεματικό λειτουργίας του «Ταμείου» και αυτό δεν μπορεί να προάγει τη λειτουργία του χωρίς αυτή.

Προς το σκοπό αυτό, κάθε χρόνο και μέχρι το τέλος του Ιανουαρίου εκάστου ημερολογιακού έτους, έκαστο μέλος θα πρέπει να προκαταβάλλει την ετήσια συνδρομή για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του στο «Ταμείο», όπως αυτή θα ορίζεται κάθε φορά με βάση σχετική αναλογιστική μελέτη βιωσιμότητας η οποία λαμβάνει υπόψη, τουλάχιστον, τον αριθμό των ενεργών μελών, το ύψος των ετήσιων λειτουργικών εξόδων και τον πληθωρισμό. Η εν λόγω μελέτη, επικαιροποιείται με ευθύνη του Δ.Σ. κάθε έτος. Υφίσταται πάντα σχετική ενημέρωση των μελών για το ύψος της ετήσιας συνδρομής, καθώς και για τους επιμέρους παράγοντες που την διαμορφώνουν, ιδίως μέσω της ιστοσελίδας του Ταμείου.

3. Σε κάθε περίπτωση, κατά το χρόνο κατάρτισης του παρόντος Καταστατικού, η αρχική ετήσια συνδρομή κάλυψης λειτουργικών εξόδων για κάθε μέλος, θα ανέρχεται στο συνολικό ποσό των εξήντα (€60,00) ευρώ.

4. Κάθε μέλος θα πρέπει να εξοφλήσει την πρώτη ετήσια συνδρομή κάλυψης εξόδων του εντός ενός (1) μήνα από την είσοδό του στο Ταμείο ως μέλος.

5. Σε περίπτωση που, για οποιονδήποτε λόγο, το μέλος δεν καταβάλλει οποιαδήποτε ετήσια συνδρομή κάλυψης λειτουργικών εξόδων, το «Ταμείο», μετά την πάροδο ενός (1) μήνα, θα εισπράττει το σχετικό ποσό από το Λογαριασμό Εφάπαξ Παροχής του Μέλους.

## **Άρθρο 20. - Πόροι**

1. Οι πόροι του «Ταμείου», είναι οι εξής:

(α) Οι τακτικές ή/και έκτακτες εισφορές των μελών του, καθώς και τα ποσά που αυτά θα καταβάλλουν κατ' έτος για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων (δηλ., ετήσια συνδρομή μέλους).

(β) Οι πρόσοδοι περιουσίας του «Ταμείου».

(γ) Οι αποδόσεις των κεφαλαίων και αποθεματικών.

(δ) Δωρεές – κληροδοτήματα υπέρ του «Ταμείου».

(ε) Κάθε είδους χαριστικές ή μη καταβολές προς το «Ταμείο».

(στ) Κάθε άλλου είδους έσοδο.

(ζ) Τα ποσά που καταβάλλουν οι χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων, σύμφωνα με όσα αναφέρονται στο άρθρο «Ίδια Κεφάλαια» (Άρθρο 29).

(η) Έκτακτες εισφορές που δύνανται να καταβάλλουν οι χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις για λογαριασμό των μελών, στα πλαίσια της εκάστοτε ισχύουσας πολιτικής αμοιβών και κινήτρων των δικτύων διαμεσολαβητών τους, που θα προκύψει μετά από ειδική συμφωνία.

2. Οποιοδήποτε έσοδο του «Ταμείου» προέρχεται από τους πόρους των παρ. (δ'), (ε') και (στ') του παρόντος Άρθρου κατανέμεται είτε στο αποθεματικό παροχών, είτε στο αποθεματικό λειτουργίας με απόφαση του Δ.Σ. που λαμβάνεται σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 7 του Άρθρου 17 του παρόντος Καταστατικού.

## **Άρθρο 21.- Εισφορές των μελών.**

Πέραν της ετήσιας συνδρομής για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων, κάθε μέλος του «Ταμείου», υποχρεούται, για τους αποταμιευτικούς σκοπούς που επιδιώκονται μέσω της συμμετοχής στο «Ταμείο», να καταβάλλει ως τακτική μηνιαία εισφορά οποιοδήποτε ακέραιο πολλαπλάσιο του κατώτερου ετήσιου ποσού που, κατά τη στιγμή αυτή, ορίζεται στο ποσό των πενήντα (50) Ευρώ μηνιαίως.

Η καταβολή της μηνιαίας εισφοράς πραγματοποιείται μέσω της υποβολής εκ μέρους του μέλους σχετικής δήλωσης προς το «Ταμείο» μέσω της οποίας θα ορίζεται το ύψος της εισφοράς, η οποία θα καταβάλλεται στην αρχή κάθε τριμήνου. Καταβολές που δεν πληρούν κριτήρια περιοδικότητας, δεν μπορούν να θεωρηθούν ως τακτικές εισφορές.

Πέραν της τακτικής εισφοράς, κάθε μέλος δικαιούται να καταβάλει δύο (2) φορές το χρόνο έκτακτη προαιρετική εισφορά προβαίνοντας σε σχετική δήλωση προς το «Ταμείο» ύψους κατ' ελάχιστον χιλίων (1.000,00) Ευρώ.

## **Άρθρο 22. - Εφάπαξ παροχή**

1. Ο Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών, όπου χορηγούνται παροχές σε χρήμα που καταβάλλονται εφάπαξ εφαρμόζει το κεφαλαιοποιητικό σύστημα προκαθορισμένης εισφοράς. Δεν εγγυάται το ύψος της εφάπαξ παροχής, ούτε το ύψος της επενδυτικής απόδοσης, αλλά ούτε και το ύψος των επενδυτικών εξόδων.
2. Με βάση τα παραπάνω, ως εφάπαξ παροχή που δικαιούται κάθε μέλος ορίζεται το σύνολο του ατομικού λογαριασμού του, όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί κατά τη χρονική στιγμή της πληρωμής, από τις τακτικές και τις τυχόν έκτακτες εισφορές που το μέλος ή/και οι χρηματοδοτούσες εταιρείες έχουν καταβάλλει μέχρι τότε, τις κατανομές υπέρ του αποθεματικού παροχών κατά το Άρθρο 20 του παρόντος, καθώς και από τις αποδόσεις επενδύσεων (τόσο των εισφορών, όσο και του ήδη σχηματισμένου λογαριασμού).
3. Κάθε μέλος δικαιούται να λάβει την εφάπαξ παροχή, εφόσον συντρέξει στο πρόσωπό του οποιαδήποτε από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
  - (α) Συμπλήρωση του 65<sup>ου</sup> έτους ηλικίας και εφόσον το μέλος έχει συμπληρώσει τουλάχιστον πέντε (5) έτη ασφάλισης στο «Ταμείο». Σε αντίθετη περίπτωση, η καταβολή της εφάπαξ παροχής αναβάλλεται μέχρι τη συμπλήρωση των πέντε (5) ετών ασφάλισης. Εν τω μεταξύ, το μέλος παραμένει ασφαλισμένο στο «Ταμείο».
  - (β) Συνταξιοδότηση (πλήρης ή μειωμένη) από τον κύριο ασφαλιστικό φορέα και υπό την προϋπόθεση ότι το μέλος έχει συμπληρώσει τουλάχιστον πέντε (5) έτη ασφάλισης στο «Ταμείο». Σε αντίθετη περίπτωση, η καταβολή της εφάπαξ παροχής αναβάλλεται μέχρι τη συμπλήρωση των πέντε (5) ετών ασφάλισης στο «Ταμείο». Εν τω μεταξύ, το μέλος παραμένει ασφαλισμένο στο «Ταμείο».
  - (γ) Συμπλήρωση είκοσι (20) ετών ασφάλισης στο «Ταμείο».
  - (δ) Ανικανότητα για εργασία και δικαίωμα σύνταξης αναπηρίας από το φορέα κοινωνικής ασφάλισης.
  - (ε) Θάνατος του ασφαλισμένου, οπότε η παροχή καταβάλλεται στους Δικαιούχους και σε περίπτωση που δεν έχουν οριστεί δικαιούχοι στους νόμιμους κληρονόμους του.
4. Σε περίπτωση που μέλος παύει, για οποιονδήποτε λόγο, να συνεργάζεται με τις χρηματοδοτούσες εταιρίες του Ομίλου INTERAMERIKAN και πριν αυτό αποκτήσει δικαίωμα εφάπαξ παροχής, δεν χάνει την ιδιότητα του μέλους, εφόσον εξακολουθεί να ανταποκρίνεται στις οικονομικές και άλλες υποχρεώσεις του ως υπογράφονται στο παρόν Καταστατικό και στο νόμο.

### **Άρθρο 23. - Διαδοχική ασφάλιση/ Μεταφορά δικαιωμάτων**

Σε περίπτωση διαδοχικής ασφάλισης σε περισσότερα Ταμεία Επαγγελματικής Ασφάλισης της Ελλάδας ή κρατών-μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εφαρμόζονται οι διατάξεις των παρ. 10 και 11 του Άρθρου 7 του ν.3029/2002, των κατ' εξουσιοδότηση του ανωτέρω Νόμου Υπουργικών Αποφάσεων περί διαδοχικής ασφάλισης στα Ταμεία Επαγγελματικής Ασφάλισης, καθώς και των γενικότερων Νόμων και Οδηγιών ή Κανονισμών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως ισχύουν.

Το μέλος, σε περίπτωση διαγραφής του από το «Ταμείο», για οποιονδήποτε λόγο, δικαιούται να μεταφέρει τα δικαιώματά του σε άλλο Ταμείο της ημεδαπής ή άλλου



κράτους-μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Και σε αυτή την περίπτωση εφαρμόζονται οι παραπάνω αναφερόμενες διατάξεις ή όποιες ισχύουν κατά το χρόνο εκείνο.

#### **Άρθρο 24. – Αντασφάλιση**

Το «Ταμείο» δεν έχει υποχρέωση αντασφάλισης για τον Κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών, όπου χορηγούνται παροχές σε χρήμα που καταβάλλονται εφάπαξ, λόγω της μη εγγυημένης φύσης των παροχών του.

#### **Άρθρο 26.- Οικονομική διαχείριση**

1. Το οικονομικό σύστημα που θα ακολουθηθεί το «Ταμείο» είναι το Κεφαλαιοποιητικό.
2. Για κάθε οικονομική συναλλαγή, το «Ταμείο» νομιμοποιείται και δεσμεύεται με τις υπογραφές δύο (2) εκπροσώπων που εξουσιοδοτούνται σχετικά από το Δ.Σ. Ωστόσο, για λόγους αποτελεσματικότερης διαχείρισης, τις πράξεις αυτές, μπορεί νόμιμα να τις εκτελεί και ο Διευθυντής του «Ταμείου», ο οποίος θα μπορεί να δεσμεύει νόμιμα το «Ταμείο» με μόνη τη δική του υπογραφή, εφόσον έχει λάβει σχετική εξουσιοδότηση και από τους δύο νόμιμους εκπροσώπους του Δ.Σ. Η σχετική εξουσιοδότηση μπορεί να χορηγείται προς τον Διευθυντή του «Ταμείου» από τους εκάστοτε νόμιμους εκπροσώπους μέσω ηλεκτρονικής αλληλογραφίας (e-mail) ή μέσω εντύπου.
3. Υποχρεωτικός έλεγχος του «Ταμείου» από ορκωτούς ελεγκτές διενεργείται μια (1) φορά το χρόνο, ενώ με απόφαση του Δ.Σ. ή του Εσωτερικού Ελέγχου, μπορεί να διενεργηθεί και έκτακτος έλεγχος από ορκωτούς λογιστές κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους.
4. Η οικονομική χρήση του «Ταμείου» είναι δωδεκάμηνης διάρκειας. Αρχίζει την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου και λήγει την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου κάθε έτους.
5. Το «Ταμείο» υποβάλλει ετησίως και εντός των εκάστοτε νομίμων προθεσμιών στην αρμόδια Αρχή:
  - α. Ισολογισμό.
  - β. Λογαριασμούς αποτελεσμάτων χρήσης για κάθε κίνδυνο-παροχή.
  - γ. Ετήσια έκθεση διοίκησης.
  - δ. Αναλογιστική έκθεση.
  - ε. Έκθεση ορκωτών λογιστών.
  - στ. Έκθεση Διαχείρισης Κινδύνου
  - ζ. Έκθεση Εσωτερικού Ελέγχου
6. Το «Ταμείο» δημοσιεύει στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως, σε μια ημερήσια εφημερίδα πανελληνίας κυκλοφορίας και σε μια οικονομική εφημερίδα τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, τα πιστοποιητικά ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών και τα πορίσματα ελέγχου της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής.

## **Άρθρο 28. – Μαθηματικά αποθέματα/Τρόπος επένδυσης Μαθηματικών αποθεμάτων/Περιθώριο Φερεγγυότητας/Κανόνες επενδύσεων**

Για τα θέματα αυτά, το «Ταμείο» εφαρμόζει την κείμενη νομοθεσία.

## **Άρθρο 29. – Ίδια Κεφάλαια**

Το «Ταμείο» δημιουργεί ίδια κεφάλαια για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του, μέσω των καταβολών που πραγματοποιούν υποχρεωτικά τα μέλη ως ετήσιες συνδρομές για την κάλυψη των παγίων εξόδων των Ταμείων, με βάση τα οριζόμενα στο Άρθρο 8 παρ. 3 του παρόντος Καταστατικού.

Πέραν των καταβολών αυτών, τα Ίδια Κεφάλαια σχηματίζονται και από τα εξής:

Από τις ετήσιες τακτικές ή/και έκτακτες εισφορές, όσο και από τις ετήσιες συνδρομές μέλους που καταβάλλονται νόμιμα στο «Ταμείο» είτε από τα φυσικά πρόσωπα, για λογαριασμό των ιδίων ή/και των υπαλλήλων τους που έχουν καταστεί μέλη του «Ταμείου», είτε από τα νομικά πρόσωπα για τους ασφαλιστικούς διαμεσολαβητές που απασχολούν ή είναι εταίροι ή μέτοχοί τους, καθώς και για τους υπαλλήλους τους και έχουν καταστεί μέλη του «Ταμείου».

Τα ποσά που θα καταβάλλουν οι χρηματοδοτούσες εταιρείες κατά τα πρώτα δύο (2) χρόνια λειτουργίας του «Ταμείου», τα οποία θα καλύπτουν πλήρως (κατά ποσοστό 100%) τα έξοδα λειτουργίας του «Ταμείου» κατά το χρόνο αυτό. Τούτο θα πιστοποιείται μέσω επιστολής που θα αποστέλλουν στο «Ταμείο» οι χρηματοδοτούσες εταιρείες, Κάθε μια εκ των χρηματοδοτουσών θα ενέχεται ως προς την καταβολή του 1/3 του συνολικού ποσού των εξόδων.

Τα ποσά που για τα επόμενα οκτώ (8) χρόνια θα καταβάλλουν οι χρηματοδοτούσες εταιρείες, μετά τη συμπλήρωση του παραπάνω αναφερόμενου χρονικού διαστήματος πλήρους κάλυψης των εξόδων, τα οποία θα ανέρχονται στη διαφορά μεταξύ των συνολικά καταβληθεισών εισφορών εκ μέρους των μελών και των πραγματικών εξόδων λειτουργίας του «Ταμείου» για το χρονικό διάστημα των οκτώ (8) ετών και μέχρι το ποσό των είκοσι πέντε χιλιάδων (25.000,00) Ευρώ. Αν τα έξοδα ξεπεράσουν το ποσό αυτό, δεν γεννάται υποχρέωση των χρηματοδοτουσών εταιρειών.

Μετά τη συμπλήρωση των ετών που προαναφέρθηκαν, οι χρηματοδοτούσες εταιρείες δεν θα δεσμεύονται ως προς την καταβολή των λειτουργικών εξόδων του «Ταμείου».

Το Δ.Σ. του «Ταμείου», μπορεί, ύστερα από αιτιολογημένη απόφαση που θα συνοδεύεται από αναλογιστική μελέτη για τη βιωσιμότητα των Ιδίων Κεφαλαίων και μετά από σύμφωνη γνώμη της Αναλογιστικής Αρχής, να αναπροσαρμόσει το ποσό των ετήσιων συνδρομών για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων που οφείλουν να καταβάλλουν τα μέλη.

### **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, συντάσσεται ανά τρίμηνο 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, ομοίως 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 ΤΕΑ) 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.

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 και η δημιουργία ειδικότερα ανεπαρκούς πλαισίου ελέγχου πιθανών καταστατικών αποκλίσεων, ενδέχεται να επιφέρει ουσιαστικά προβλήματα στην ομαλή και σε βάθος χρόνου απρόσκοπτη λειτουργία του Ταμείου.

Γ) Ο κίνδυνος μη τήρησης πολιτικών και διαδικασιών του ΤΕΑ. 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 τα λειτουργικά έξοδα του Ταμείου καλύπτονται για τα πρώτα δύο (2) έτη λειτουργίας του από τις χρηματοδοτούσες εταιρίες, όπως επίσης και η διαφορά μεταξύ των συνολικά καταβληθεισών ετήσιων συνδρομών των μελών, που αφορούν κάλυψη λειτουργικών εξόδων, και των πραγματικών εξόδων λειτουργίας του Ταμείου για τα επόμενα οκτώ (8) έτη λειτουργίας του και μέχρι το ποσό των 25.000 Ευρώ ετησίως. Τα εισφέροντα μέλη του Ταμείου προκαταβάλλουν στην αρχή κάθε έτους το ποσό των 60 Ευρώ (ποσό το οποίο μπορεί να αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με μελλοντικές μελέτες βιωσιμότητας του ταμείου), για την ενίσχυση του αποθεματικού λειτουργίας και τη μακροχρόνια ισορροπία εσόδων/εξόδων λειτουργίας. Επισημαίνεται ότι με βάση τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου δεν παρέχεται κάποια εγγύηση στην κάλυψη των εξόδων διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου.

## Δεδομένα

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

- Ενεργά ασφαλισμένα μέλη του Ταμείου (επισημαίνεται ότι για το Ταμείο δεν υφίσταται η διάκριση ενεργών/ανενεργών λόγω της παρ.4 του άρθρου 22 του καταστατικού).
- Διαγραμμένα μέλη του Ταμείου.
- Εισφορές των χρηματοδοτουσών επιχειρήσεων («εργοδότης») και των ασφαλισμένων μελών («εργαζόμενοι»).
- 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.

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.

Πραγματοποιήθηκαν έλεγχοι επί της ποιότητας των στοιχείων τόσο σε επίπεδο ασφαλισμένων μελών όσο και σε επίπεδο Ταμείου. Ενδεικτικά αναφέρονται:

- 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, 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.
- 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 προέκυψε ότι η ποιότητα των δεδομένων ήταν καλή, 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 διαγραμμάτων<sup>1</sup>:

Πίνακας 2.1:

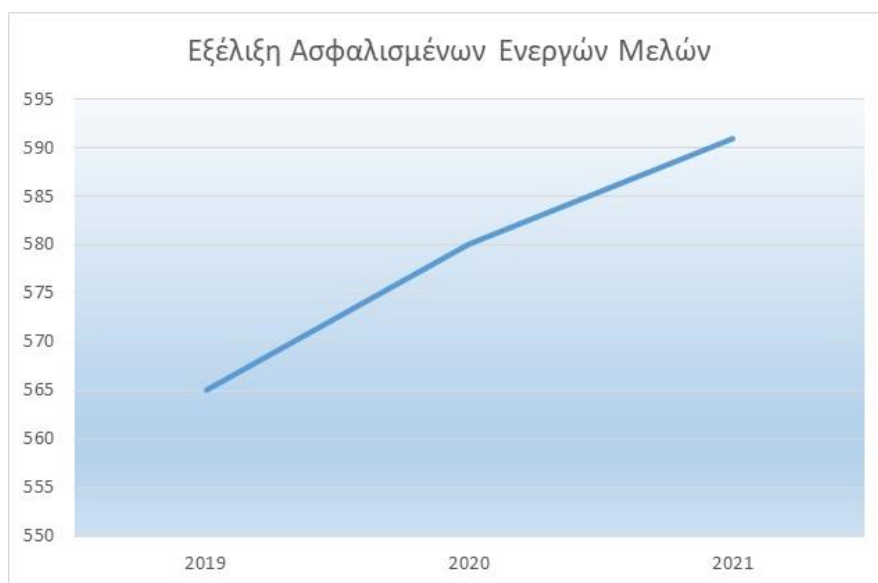
Ενεργός Πληθυσμός	31/12/2021	31/12/2020
Πλήθος	591	580
Μέση Ηλικία (έτη)	49,6	48,7
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	2,9	1,9
Μέσος χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	1,9	Δ/Υ
Μέση Εκτιμώμενη Μελλ. Ασφάλιση (υπηρεσία) στο ΤΕΑ (έτη)	12,7	13,2
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	62,3	61,8
<i>* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο</i>		

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

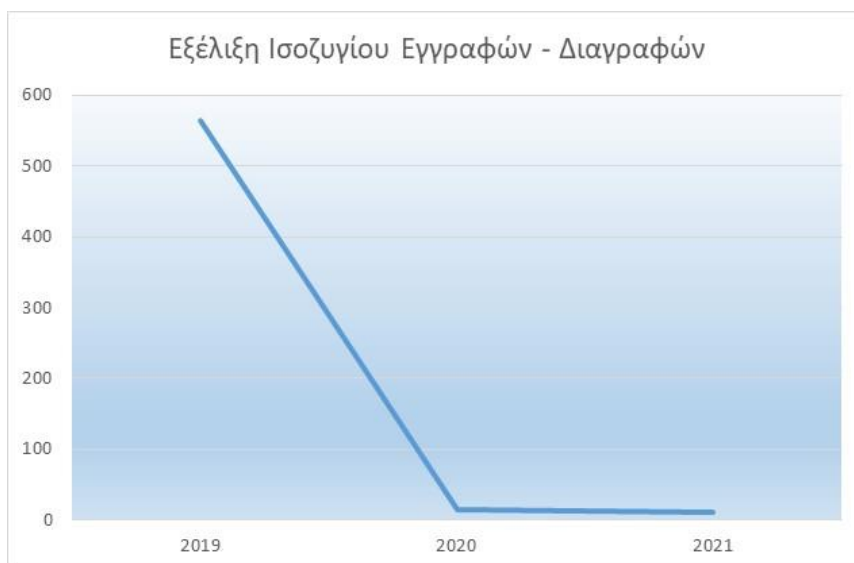
Πίνακας 2.2:

Έτος	Ενεργοί Αρχή Έτους	Εγγραφές	Διαγραφές	Ενεργοί Τέλος Έτους	% Μεταβολή	Εγγραφές μείον Διαγραφές
2019		570	5	565		565
2020	565	20	5	580	3%	15
2021	580	15	4	591	2%	11

Διάγραμμα 2.1(α):



Διάγραμμα 2.1(β):



Πίνακας 2.3:

Ηλικία Ενεργών	Πλήθος Ενεργών	Κατανομή	Εκατοστημότητα
22	1	0,2%	0,2%
23	0	0,0%	0,2%
24	0	0,0%	0,2%
25	2	0,3%	0,5%
26	1	0,2%	0,7%
27	3	0,5%	1,2%
28	4	0,7%	1,9%
29	3	0,5%	2,4%
30	4	0,7%	3,0%
31	7	1,2%	4,2%
32	4	0,7%	4,9%
33	8	1,4%	6,3%
34	7	1,2%	7,4%
35	12	2,0%	9,5%
36	16	2,7%	12,2%
37	12	2,0%	14,2%
38	13	2,2%	16,4%
39	13	2,2%	18,6%
40	8	1,4%	20,0%
41	18	3,0%	23,0%
42	16	2,7%	25,7%
43	19	3,2%	28,9%
44	19	3,2%	32,1%
45	13	2,2%	34,3%
46	14	2,4%	36,7%
47	20	3,4%	40,1%
48	15	2,5%	42,6%
49	15	2,5%	45,2%
50	18	3,0%	48,2%
51	27	4,6%	52,8%
52	18	3,0%	55,8%
53	31	5,2%	61,1%
54	20	3,4%	64,5%
55	19	3,2%	67,7%
56	21	3,6%	71,2%
57	35	5,9%	77,2%
58	24	4,1%	81,2%
59	14	2,4%	83,6%
60	18	3,0%	86,6%
61	15	2,5%	89,2%
62	9	1,5%	90,7%
63	12	2,0%	92,7%
64	8	1,4%	94,1%
65	9	1,5%	95,6%
66	8	1,4%	97,0%
67	7	1,2%	98,1%
68	4	0,7%	98,8%
69	2	0,3%	99,2%
70	3	0,5%	99,7%
71	0	0,0%	99,7%
72	1	0,2%	99,8%
73	0	0,0%	99,8%
74	0	0,0%	99,8%
75	1	0,2%	100,0%
76	0	0,0%	100,0%
77	0	0,0%	100,0%
78	0	0,0%	100,0%
79	0	0,0%	100,0%
80	0	0,0%	100,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>591</b>	<b>100,0%</b>	

Διάγραμμα 2.2:



Πίνακας 2.4:

Χρόνος Ασφάλισης στο ΤΕΑ Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή
0	15	2,5%	2,5%
1	20	3,4%	5,9%
2	556	94,1%	100,0%
3	0	0,0%	100,0%
4	0	0,0%	100,0%
5	0	0,0%	100,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>591</b>	<b>100,0%</b>	
<b>Μ.Ο.</b>	<b>1,9</b>		

Πίνακας 2.5:

Επισημαίνεται ότι τα αναμενόμενα έτη μελλοντικής υπηρεσίας στο Ταμείο έχουν εκτιμηθεί με βάση τις προϋποθέσεις για χορήγηση της εφάπαξ παροχής του άρθρου 22, λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις για λόγους συντηρητικότητας (για εκείνα τα μέλη που ήδη εκπληρώνουν μία από τις προϋποθέσεις, τέθηκε μηδενική μελλοντική υπηρεσία στο ΤΕΑ).

Έτη μελλοντικής ασφάλισης στο ΤΕΑ Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από ΤΕΑ
3	63	10,7%	10,7%	2025
4	16	2,7%	13,4%	2026
5	18	3,0%	16,4%	2027
6	14	2,4%	18,8%	2028
7	24	4,1%	22,8%	2029
8	35	5,9%	28,8%	2030
9	21	3,6%	32,3%	2031
10	19	3,2%	35,5%	2032
11	20	3,4%	38,9%	2033
12	31	5,2%	44,2%	2034
13	18	3,0%	47,2%	2035
14	27	4,6%	51,8%	2036
15	18	3,0%	54,8%	2037
16	15	2,5%	57,4%	2038
17	15	2,5%	59,9%	2039
18	224	37,9%	97,8%	2040
19	10	1,7%	99,5%	2041
20	3	0,5%	100,0%	2042
21	0	0,0%	100,0%	2043
22	0	0,0%	100,0%	2044
23	0	0,0%	100,0%	2045
<b>Σύνολο</b>	<b>591</b>	<b>100,0%</b>		
<b>Μ.Ο.</b>	<b>12,7</b>			<b>2035</b>

Διάγραμμα 2.3:





Πίνακας 2.6: Σύγκριση ενεργών ασφαλισμένων με ενεργούς ασφαλισμένους που κατέβαλαν εισφορές εντός του έτους αναφοράς

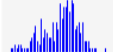
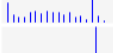
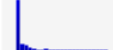

31/12/2021	Ενεργός Πληθυσμός που κατέβαλλε εισφορές εντός του 2021	Συνολικός Ενεργός Πληθυσμός
Πλήθος	240	591
Μέση Ηλικία (έτη)	51,0	49,6
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	2,8	2,9
Μέσος χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	1,9	1,9
Μέση Εκτιμώμενη Μελλ. Ασφάλιση (υπηρεσία) στο ΤΕΑ (έτη)	11,9	12,7
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	62,9	62,3

\* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο

Από τον παραπάνω πίνακα διαφαίνεται ότι εντός του έτους αναφοράς, ποσοστό 41% των ενεργών ασφαλισμένων κατέβαλε εισφορές. Το δημογραφικό προφίλ των μελών αυτών δεν διαφέρει σημαντικά από το αντίστοιχο του συνόλου των ενεργών.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται επιμέρους στατιστικές αναλύσεις που αφορούν τον ανωτέρω πληθυσμό των 240 ενεργών ασφαλισμένων:

Πίνακας 2.7:

Name	Graph	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	5%	95%	Count
Ηλικία		25,000	75,000	50,967	9,570	33,000	64,000	240
Αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση		3,000	20,000	11,946	5,480	3,000	18,000	240
Χρόνος ασφάλισης στο Ταμείο		0,0000	2,0000	1,8542	0,4477	1,0000	2,0000	240
ΣΑΛ		50,15	129.102,27	6.983,82	13.951,96	306,14	29.695,44	240

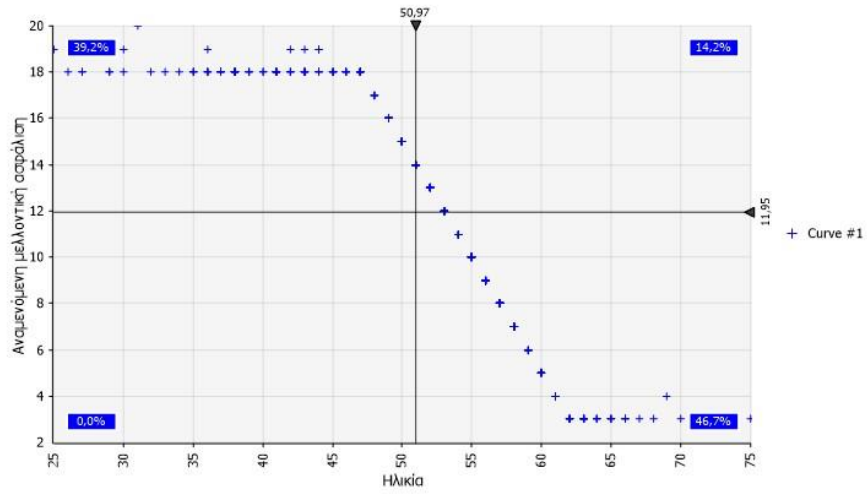
Πίνακας 2.7:

Έτη μελλοντικής ασφάλισης στο ΤΕΑ Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από ΤΕΑ
3	26	10,8%	10,8%	2025
4	9	3,8%	14,6%	2026
5	7	2,9%	17,5%	2027
6	6	2,5%	20,0%	2028
7	13	5,4%	25,4%	2029
8	14	5,8%	31,3%	2030
9	11	4,6%	35,8%	2031
10	14	5,8%	41,7%	2032
11	12	5,0%	46,7%	2033
12	12	5,0%	51,7%	2034
13	9	3,8%	55,4%	2035
14	13	5,4%	60,8%	2036
15	6	2,5%	63,3%	2037
16	8	3,3%	66,7%	2038
17	3	1,3%	67,9%	2039
18	68	28,3%	96,3%	2040
19	8	3,3%	99,6%	2041
20	1	0,4%	100,0%	2042
21	0	0,0%	100,0%	2043
22	0	0,0%	100,0%	2044
23	0	0,0%	100,0%	2045
<b>Σύνολο</b>	<b>240</b>	<b>100,0%</b>		
<b>Μ.Ο.</b>	<b>11,9</b>			<b>2034</b>

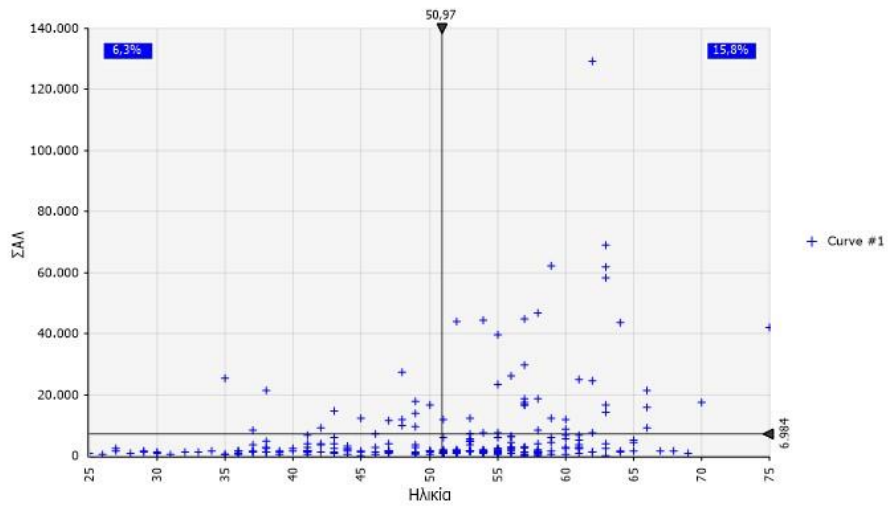
Διάγραμμα 2.4:



Διάγραμμα 2.5: Συσχέτιση αναμενόμενης μελλοντικής ασφάλισης με ηλικία



Διάγραμμα 2.6: Συσχέτιση ΣΑΛ με ηλικία



## Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων

Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή οικονομικών δεδομένων (π.χ. εισφορές, αποχωρήσεις, παροχές) σε μορφή πινάκων. Επισημαίνεται ότι από το Ταμείο δεν έχουν αποδοθεί μέχρι την ημερομηνία αναφοράς παροχές.

Πίνακας 2.8: Ιστορικότητα συνολικών και μέσων εισφορών για πίστωση Ατομικών Λογαριασμών

Έτος	Καταβληθείσες Εισφορές Κλάδος Εφάπαξ (€)	% Μεταβολή εισφορών κλάδου εφάπαξ	Ενεργός Ασφαλισμένος πληθυσμός με καταβολές εισφορών	Μέση Καταβληθείσα Εισφορά Κλάδου Εφάπαξ (€)	% Μεταβολή μέσης εισφοράς κλάδου εφάπαξ
2019	290.150		205	1.415	
2020	630.279	117%	264	2.387	69%
2021	673.455	7%	240	2.806	18%

## Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων

Πίνακας 2.9:

Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλάδος Εφάπαξ) (ευρώ)			
		Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) αρχή χρήσης (31/12/2020)	953.279,15
Εισφορές	Εργασιακές	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2021)	159.610,00
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2021)	384.740,00
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	0,00
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	0,00
	Εργοδοτικές	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2021)	40.700,00
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2021)	93.600,00
		Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις	0,00
		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 (2021)		479,47
			60.462,34
Έξοδα	Έξοδα που βαρύνουν τους ΑΛ (λειτουργικά, διαχείρισης επενδύσεων κλπ.)		0,00
Παροχές	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν στην εξεταζόμενη χρήση (2021)		0,00
	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις		0,00
		Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	0,00
		Λοιπά έσοδα / έξοδα	-5.195,00
		Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) τέλος χρήσης (31/12/2021)	<b>1.687.675,96</b>

Με βάση πληροφόρηση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου (λογιστήριο), το ποσό των λοιπών εξόδων (5.195 ευρώ) αφορά σε **διαχειριστικά απομείωσης εισφορών για ΙΚ**.

Επισημαίνεται ότι το ανωτέρω μέγεθος 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 2.10:

Οικονομικό έτος	ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (κλάδος ΕΦΑΠΑΞ)			
	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας* κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12)	Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)	Τόκοι Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)	Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων Κλάδου Εφάπαξ (31/12)
2019	18.241,83	35.616,99	0,00	17.375,16
2020	33.805,64	53.674,11	0,00	37.243,63
2021	32.008,57	46.754,99	0,00	51.990,05

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία μείωση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας κατά 5,3% καθώς επίσης και μία μείωση των καταβληθεισών εισφορών εφάπαξ για σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων ύψους 12,9% σε σχέση με το προηγούμενο έτος (υπενθυμίζεται ότι το έτος αναφοράς αποτελεί το 3<sup>ο</sup> έτος λειτουργίας του Ταμείου, οπότε και διαφοροποιείται σύμφωνα με την παρ.2 του άρθρου 29 η χρηματοδότηση των ΙΚ από τις χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις). Ως εκ τούτου, το σχετικό αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων αυξήθηκε κατά 39,6% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Επισημαίνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια κατά την ημερομηνία αναφοράς υπερκαλύπτουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της χρήσης κατά 1,6 φορές (από 1,1 στο τέλος της προηγούμενης χρήσης).

Στο Παράρτημα της παρούσης παρατίθενται προβολές των Ιδίων Κεφαλαίων.

### Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων

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

Πίνακας 2.11 (Ασφαλιστική Τοποθέτηση κλάδου εφάπαξ):

	ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	Ποσά σε Ευρο	% Ασφαλιστικής Κάλυψης
A)	ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ (Ε.Ε. - Ε.Ο.Χ.)	1.687.675,96	100%
	α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ	7.250,00	0,4%
	β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (ΤΡΑΠΕΖΑ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ - ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ)	0,00	0,0%
	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).	0,00	0,0%
	δ) ΟΜΟΛΟΓΑ & ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ Α.Ε. ΕΦΟΣΟΝ ΕΧΟΥΝ ΕΚΔΟΘΕΙ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.	0,00	0,0%
	ε) ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.	0,00	0,0%
	στ) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ - ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ. ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε. )	0,00	0,0%
	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.	1.680.425,96	99,6%
B)	ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ ΤΟΥ ΤΕΑ	0,00	0,0%
Γ)	ΑΚΙΝΗΤΑ ΠΛΗΡΟΥΣ ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ή ΣΥΓΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ (ΕΛΕΥΘΕΡΑ ΒΑΡΩΝ & ΕΝΤΟΣ ΣΧΕΔΙΟΥ ΠΟΛΕΩΣ ΚΑΙ ΠΛΗΘΥΣΜΟ ΑΝΩ ΤΩΝ 100.000 ΚΑΤΟΙΚΩΝ)	0,00	0,0%
Δ)	ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ	0,00	0,0%
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.687.675,96</b>	

Επισημαίνεται ότι όσον αφορά τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ, το Ταμείο επενδύει στο Α/Κ με την επωνυμία «TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds» (υπ' αριθμ. 175/21.06.2013 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) το οποίο ανήκει στην κατηγορία «Fund of Funds» Μικτό με ISIN: GRF000081007, με αποτέλεσμα οι ατομικοί λογαριασμοί των μελών να περιλαμβάνουν μερίδια του εν λόγω αμοιβαίου κεφαλαίου.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η κατανομή των επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου καθώς και η κατανομή των επενδύσεων ανά νόμισμα κατά την ημερομηνία αναφοράς (στοιχεία από διαχειριστή επενδύσεων):

<b>ASSET ALLOCATION</b>	
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	32,91%
Διαθέσιμα	19,30%
Ομόλογα	15,33%
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	14,81%
ΛΟΙΠΑ UCITS	10,96%
Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων	5,36%
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	1,33%
<b>CURRENCY ALLOCATION</b>	
EURO	91,11%
Δολάριο Αμερικής	8,18%
Λίρα Αγγλίας	0,45%
Δολάριο Αυστραλίας	0,27%

Στοιχεία που αφορούν αποδόσεις, τυπικές αποκλίσεις, αξίες σε κίνδυνο αλλά και ευρύτερη ανάλυση αποδόσεων/κινδύνου και χαρακτηριστικών του Α/Κ του Ταμείου παρατίθενται στην έκθεση διαχείρισης κινδύνων του Ταμείου.

Στο πλαίσιο της παρούσης σημειώνεται ότι η ετήσια απόδοση του Α/Κ για την περίοδο 2021 ανήλθε στο ύψος των 5,54% (έναντι 4,95% το προηγούμενο έτος), επιτυγχάνοντας ταυτόχρονα μία ετησιοποιημένη τυπική απόκλιση (βασισμένη σε ημερήσια δεδομένα έτους 2020) ύψους 3,66% (έναντι 8,05% του προηγούμενου έτους).

## ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων

### Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας

Δεδομένου ότι το Ταμείο δεν παρέχει καμία εγγύηση ούτε ως προς το ύψος της παροχής αλλά ούτε και ως προς την κάλυψη των εξόδων διοικητικής λειτουργίας και λαμβάνοντας υπόψη ότι το ισχύον σχέδιο χρηματοδότησης δύναται να τροποποιηθεί οποτεδήποτε κριθεί απαραίτητο, το Ταμείο σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας σύμφωνα με το εδ.(β) της παρ.3 του άρθρου 2 της Υ.Α. υπ' αριθμ. Φ.51220/26386/τ.2/2007/14.05.2021.

Βάσει στοιχείων που ελήφθησαν από το λογιστήριο του Ταμείου, κατά την ημερομηνία αναφοράς (όλα τα ποσά σε ευρώ):

Αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	8.002,14
Ίδια Κεφάλαια προς κάλυψη Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	51.990,05
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	6,50

Επισημαίνεται ότι βάσει της υποπ. iii της παρ.2 του άρθρου 29 του καταστατικού, οι χρηματοδοτούσες εταιρίες μετά τα δύο πρώτα έτη λειτουργίας του Ταμείου (ως ισχύει κατά την ημερομηνία αναφοράς), καλύπτουν τη διαφορά μεταξύ των συνολικά καταβληθεισών εισφορών εκ μέρους των μελών και των πραγματικών εξόδων λειτουργίας του «Ταμείου» για το χρονικό διάστημα των οκτώ (8) ετών και μέχρι το ποσό των είκοσι πέντε χιλιάδων (25.000,00) ευρώ. Αν τα έξοδα ξεπεράσουν το ποσό αυτό, δεν γεννάται υποχρέωση των χρηματοδοτουσών εταιρειών.

Με βάση την ανωτέρω διάταξη του καταστατικού και λαμβάνοντας υπόψη το εδ.(γ) της παρ.3 του άρθρου 2 της Υ.Α. υπ' αριθμ. Φ.51220/26386/τ.2/2007/14.05.2021, ο ανωτέρω υπολογισμός κρίνεται συντηρητικός καθώς δεν λαμβάνει υπόψη τη συγκεκριμένη κάλυψη εκ μέρους των χρηματοδοτουσών επιχειρήσεων. Παραταύτα, δεδομένου ότι (α) στην κάλυψη αυτή υφίσταται ανώτατο όριο 25 χιλ. ευρώ (β) η κάλυψη δεν αφορά συγκεκριμένα έξοδα διοικητικής λειτουργίας αλλά εφαρμόζεται στη διαφορά εξόδων/εσόδων, και (γ) δεν υφίσταται εγγύηση εξόδων από το Ταμείο, επιλέγεται ο ανωτέρω συντηρητικός τρόπος υπολογισμού του Περιθωρίου Φερεγγυότητας.

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

Πίνακας 2.12 (Περιουσιακά Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων):

ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	Ποσά σε Euro
α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ - ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ	56.445,85
β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	0,00
γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ	0,00
δ) ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	0,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>56.445,85</b>

Η διαφορά των 4.455,80 ευρώ που παρατηρείται μεταξύ των ΙΚ και των περιουσιακών στοιχείων του μητρώου ελεύθερης περιουσίας οφείλεται σε 1,5ευρώ αμοιβή σε Τράπεζα (Alpha Bank) καθώς σε δεδουλευμένα έξοδα που δεν έχουν πληρωθεί κατά την ημερομηνία αναφοράς, ως αναλύεται κατωτέρω (στοιχεία λογιστηρίου):



ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	4.454,30
ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ (ΠΛΗΡΩΤΕΑ)	4.454,30
ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ ΛΟΓ/ΣΜΟΥ 61	4.454,30
ΑΜΟΙΒΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ Κουτούπης	666,67
ΑΜΟΙΒΕΣ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ tgs	1.500,00
ΑΜΟΙΒΕΣ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΩΝ Ρισκουάλιο ΙΚΕ	2.237,63
ΑΜΟΙΒΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ	50,00

Επισημαίνεται ότι βάσει του μητρώου ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου, το ποσό των 56.445,85 ευρώ αποτελεί κατάθεση όψεως σε μία μη συστημική τοπική τράπεζα.

### 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)		
	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)
Υπηρεσίες Outsourcing	22.816,54	22.216,54	600,00
Λοιπά έξοδα	9.192,03	9.192,03	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>32.008,57</b>	<b>31.408,57</b>	<b>600,00</b>

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 διαφορών ενοτήτων, επισημαίνονται τα ακόλουθα:

- Το Ταμείο, κλείνοντας την 3η οικονομική/διαχειριστική του χρήση, διαθέτει ένα ενεργό κλάδο, τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ («κλάδος εφάπαξ») με συσσωρευμένο απόθεμα ύψους 1.7 εκ. 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.
  - Από τον ενεργό ασφαλισμένο πληθυσμό των 591 μελών κατά την ημερομηνία αναφοράς, ποσοστό 41% (ήτοι 240 μέλη) κατέβαλε εισφορές εντός του έτους αναφοράς. Το προφίλ του συγκεκριμένου αυτού υποπληθυσμού δεν διαφέρει σημαντικά από το αντίστοιχο του συνολικού πληθυσμού.
  - Λαμβάνοντας υπόψη τον συντηρητικό τρόπο εκτίμησης της αναμενόμενης μελλοντικής υπηρεσίας (ασφάλισης) των ασφαλισμένων μελών στο Ταμείο, εκτιμάται μία μέση μελλοντική ασφάλιση 12,7 ετών για τον συνολικό ασφαλισμένο πληθυσμό και 11,9 ετών για τον ασφαλισμένο υποπληθυσμό που κατέβαλε εισφορές εντός του έτους αναφοράς. Αντίστοιχα, οι μέσες ηλικίες των μελών ανέρχονται σε 49,6 και 51,0 έτη. Ως εκ τούτου, οι μέσες εκτιμώμενες ηλικίες λήψης της παροχής εκτιμώνται σε 62,3 έτη για τον συνολικό ασφαλισμένο πληθυσμό και σε 62,9 έτη για τον ασφαλισμένο υποπληθυσμό που κατέβαλε εισφορά εντός του έτους αναφοράς. Επισημαίνεται ότι τα αναμενόμενα έτη μελλοντικής υπηρεσίας στο Ταμείο έχουν εκτιμηθεί λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις του άρθρου 22 για λόγους συντηρητικότητας.
  - 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 7,9 έτη (με χρονικό ορίζοντα αναμενόμενες χρηματοροές της επόμενης 15ετίας). Επισημαίνεται ότι πρόκειται για συντηρητική εκτίμηση, δεδομένης της συντηρητικής εκτίμησης της μελλοντικής ασφάλισης των ασφαλισμένων μελών.
- Το Ταμείο, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί αποθεματικό λειτουργίας (ίδια κεφάλαια) ύψους €51.990,05 (από €37.243,63 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Το αποθεματικό λειτουργίας σχηματίζεται κυρίως από τακτικές ετήσιες ενισχύσεις των χρηματοδοτουσών επιχειρήσεων και μηνιαία συνδρομή των μελών του ταμείου και δευτερευόντως από τυχόν ποσά δωρεών, έσοδα από εκδηλώσεις και έσοδα από επενδύσεις του αποθεματικού.
  - Κατά την ημερομηνία αναφοράς, τα ίδια Κεφάλαια υπερκαλύπτουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της χρήσης κατά 1,6 φορές (από 1,1 στο τέλος της προηγούμενης χρήσης). Ως εκ τούτου, το Ταμείο δεν παρουσιάζει βραχυχρόνιο πρόβλημα κάλυψης των εξόδων διοικητικής λειτουργίας.

- Το Ταμείο σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας το οποίο υπερκαλύπτεται κατά 6,5 φορές, στοιχείο που υποδεικνύει υψηλή κεφαλαιοποίηση των Ιδίων Κεφαλαίων.
- Λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντικότητα των συνεισφορών των χρηματοδοτουσών εταιριών για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου, προτείνεται ώστε η διοίκηση να επανεξετάσει το σχέδιο χρηματοδότησης των ιδίων κεφαλαίων εντός του συμφωνημένου χρονικού παραθύρου της επόμενης 8ετίας (επομένως, μέχρι και το έτος 2029). Ταυτόχρονα, δεδομένου ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, το 41% του ενεργού ασφαλισμένου πληθυσμού (ήτοι 240 από 591 άτομα) κατέβαλαν εισφορές, είναι σημαντικό να διερευνηθούν τρόποι περαιτέρω ενίσχυσης της αποταμιευτικής καταβολής των μελών στο Ταμείο.

## 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 2035, καθώς και οι σημαντικότερες υποθέσεις των προβολών.

Επισημαίνεται ότι οι υποθέσεις καθορίζονται με σύμφωνη γνώμη 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 οικονομικές 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.

Το Ταμείο με την υπ' αριθμό 175/21.06.2013 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς απέκτησε την άδεια σύστασης αμοιβαίου κεφαλαίου (Α/Κ) με την επωνυμία «TEA INTERAMERICAN Global Balanced Fund of Funds» το οποίο ανήκει στην κατηγορία «Fund of Funds» Μικτό με ISIN: GRF000081007. Σύμφωνα με το πιο επικαιροποιημένο ενημερωτικό δελτίο του Α/Κ (Νοέμβριος 2021) κατά το χρονικό διάστημα εκπόνησης της παρούσης, πρόκειται για Α/Κ που χαρακτηρίζεται από μεσαίο επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (άνω των 3 ετών).

Το Α/Κ διαθέτει χαρτοφυλάκιο αναφοράς το οποίο αποτελείται κατά

- 40% από δείκτη διεθνών μετοχών (MSCI Wrld 100% Hdg TR EU)
- 40% από δείκτη διεθνών ομολόγων (LBEATREU)
- 20% από δείκτη καταθέσεων (SBWMEU1L)

Οι αναμενόμενες αποδόσεις 10ετίας ως εστάλησαν από τον διαχειριστή επενδύσεων του Ταμείου για κάθε ένα από τον ανωτέρω δείκτη έχουν ως ακολούθως:

- Δείκτης διεθνών μετοχών (MSCI Wrld 100% Hdg TR EU): 6%
- Δείκτης διεθνών ομολόγων (LBEATREU): 1%
- 20% από δείκτη καταθέσεων (SBWMEU1L): 0%

Με βάση τις ανωτέρω εκτιμήσεις, η αναμενόμενη μέση απόδοση που χρησιμοποιήθηκε ανέρχεται σε 2,476%.

## Πληθωρισμός

Θεωρήθηκε 2,0% με βάση προβλέψεις της ΕΚΤ (SPF) για ευρωζώνη.

## Αύξηση εισφορών

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

## Ασφαλισμένος Πληθυσμός: Παρούσα γενιά / Νέα Μέλη

Οι προβολές έλαβαν χώρα στον ενεργό ασφαλισμένο υποπληθυσμό που κατέβαλε εισφορές εντός του έτους αναφοράς (και αντίστοιχα διαθέτουν μη μηδενικό ΣΑΛ κατά την ημερομηνία αναφοράς).

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 τα χαρακτηριστικά των ασφαλισμένων μελών του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς.

## Ημερομηνία Λήψης της Παροχής

Σύμφωνα με τον πίνακα 2.5 της δεύτερης ενότητας της παρούσης.

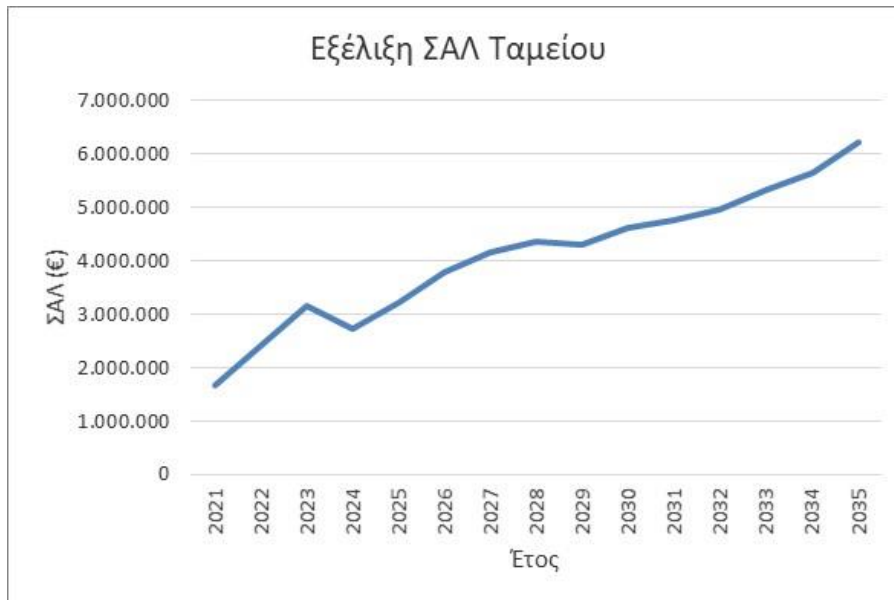
## Θνησιμότητα και Αναπηρία

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 (Ενεργοί & Ανενεργοί)	Πλήθος Θανάτων και Αναπηριών	Πλήθος μελών που πληρούν τις προϋποθέσεις λήψης εφάπαξ παροχής του άρθρου 22	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών	Σύνολο Εισφορών	Παροχές λόγω Θανάτου και Αναπηριών	Παροχές εφάπαξ λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων άρθρου 30	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
2021	240			4.191.462	4.191.462			1.676.118
2022	240	1,3	0	692.223	692.223	19.371	0	2.407.610
2023	240	1,4	0	704.039	704.039	27.842	0	3.160.852
2024	240	1,5	25	715.813	715.813	37.873	1.197.810	2.736.968
2025	240	1,3	9	592.607	592.607	22.578	158.726	3.230.712
2026	240	1,3	7	602.871	602.871	26.894	122.816	3.778.792
2027	240	1,3	6	617.630	617.630	32.597	306.830	4.165.850
2028	240	1,4	12	611.046	611.046	36.324	497.872	4.360.976
2029	240	1,4	13	601.863	601.863	37.523	737.011	4.311.184
2030	240	1,4	10	582.644	582.644	35.048	351.966	4.627.985
2031	240	1,5	13	592.794	592.794	37.986	553.519	4.758.540
2032	240	1,5	11	598.540	598.540	38.334	492.573	4.958.814
2033	240	1,5	11	605.823	605.823	39.690	317.036	5.345.692
2034	240	1,5	8	629.068	629.068	44.064	415.540	5.663.090
2035	240	1,6	12	639.398	639.398	47.763	177.777	6.232.999

Επισημαίνεται ότι η εξέλιξη των προβολών έχει ενσωματώσει τη συντηρητική εκτίμηση περί άμεσης λήψης της παροχής ασφαλισμένων μελών που ήδη πληρούν μία από τις προϋποθέσεις του άρθρου 22 του καταστατικού (ως αναλύεται στον πίνακα 2.5).



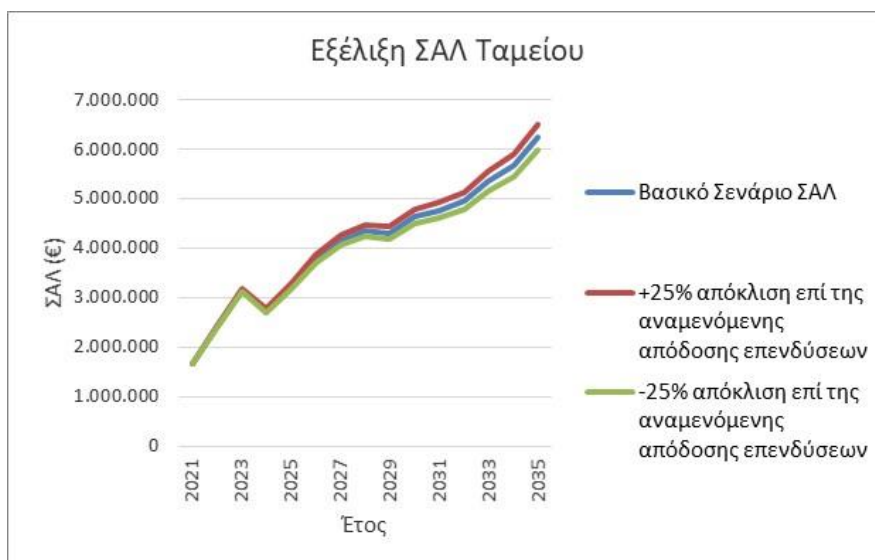
Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει μία μέση σταθμισμένη διάρκεια καταβολής των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ύψους 7,9 ετών (λαμβάνοντας υπόψη αναμενόμενες χρηματοροές της επόμενης 15ετίας). Επισημαίνεται ότι πρόκειται για συντηρητική εκτίμηση, δεδομένης της συντηρητικής εκτίμησης της μελλοντικής ασφάλισης των ασφαλισμένων μελών.

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

Έτος (31/12)	Μέσος χρόνος ασφάλισης στο Ταμείο	Μέση μελλοντική ασφάλιση	Μέση ηλικία
2021	1,9	11,9	51,0
2022	2,8	10,9	51,7
2023	3,8	9,9	52,3
2024	4,7	10,0	51,5
2025	5,2	10,5	51,8
2026	5,9	10,1	52,1
2027	6,6	9,7	52,5
2028	7,3	9,4	52,7
2029	7,8	9,6	52,8
2030	8,1	9,6	53,1
2031	8,6	9,6	53,2
2032	8,8	9,6	53,4
2033	9,1	9,6	53,7
2034	9,4	9,5	54,0
2035	9,7	9,3	54,2

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 Σενάριο ΣΑΛ	+25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου	-25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης επενδύσεων	% έναντι βασικού σεναρίου
2021	1.676.118	1.676.118		1.676.118	0,0%
2022	2.407.610	2.422.153	0,6%	2.393.067	-0,6%
2023	3.160.852	3.194.807	1,1%	3.127.075	-1,1%
2024	2.736.968	2.777.374	1,5%	2.696.973	-1,5%
2025	3.230.712	3.289.662	1,8%	3.172.631	-1,8%
2026	3.778.792	3.859.962	2,1%	3.699.172	-2,1%
2027	4.165.850	4.267.901	2,4%	4.066.169	-2,4%
2028	4.360.976	4.480.702	2,7%	4.244.514	-2,7%
2029	4.311.184	4.439.929	3,0%	4.186.416	-2,9%
2030	4.627.985	4.777.336	3,2%	4.483.783	-3,1%
2031	4.758.540	4.921.589	3,4%	4.601.635	-3,3%
2032	4.958.814	5.137.818	3,6%	4.787.099	-3,5%
2033	5.345.692	5.548.171	3,8%	5.152.037	-3,6%
2034	5.663.090	5.886.290	3,9%	5.450.194	-3,8%
2035	6.232.999	6.490.222	4,1%	5.988.348	-3,9%



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:

Έτος	Βασικό Σενάριο μέσου εφάπαξ	+25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης	% έναντι βασικού σεναρίου	-25% απόκλιση επί της αναμενόμενης απόδοσης	% έναντι βασικού σεναρίου
2022	0	0		0	
2023	0	0		0	
2024	48.268	48.995	1,5%	47.549	-1,5%
2025	18.547	18.886	1,8%	18.213	-1,8%
2026	18.516	18.930	2,2%	18.109	-2,2%
2027	54.396	55.819	2,6%	53.007	-2,6%
2028	41.030	42.187	2,8%	39.906	-2,7%
2029	56.767	58.634	3,3%	54.961	-3,2%
2030	34.707	35.940	3,6%	33.519	-3,4%
2031	43.118	44.822	4,0%	41.483	-3,8%
2032	44.986	46.886	4,2%	43.171	-4,0%
2033	29.086	30.457	4,7%	27.783	-4,5%
2034	51.041	53.586	5,0%	48.631	-4,7%
2035	15.174	16.017	5,6%	14.382	-5,2%

### Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων

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

#### Αύξηση Εξόδων Διαχειριστικής Λειτουργίας:

2,0% (όπως ο πληθωρισμός)

#### Αύξηση εισφορών

Θεωρήθηκε μέση ετήσια αναπροσαρμογή για τις εισφορές (α) των ασφαλισμένων μελών: 50% x πληθωρισμό (ήτοι 1%), (β) των χρηματοδοτούσων επιχειρήσεων: μηδέν (για λόγους συντηρητικότητας).



## Καθαρή (μετά εξόδων) Απόδοση Επενδύσεων Συσσωρευμένων Ιδίων Κεφαλαίων

0,5%.

Παρατίθεται κατωτέρω ο πίνακας προβολών των Ιδίων Κεφαλαίων:

Πίνακας Προβολών ΙΚ (όλα τα ποσά σε €):									
Έτος (31/12)	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Εισφορές Εργοδότη για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας (βάσει του άρθρου 29, παρ.iii)	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο Εισφορών	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	Τρέχουσα Χρηματοροή	Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων	Περιθώριο Φερεγγυότητας	Δείκτης Φερεγγυότητας
2021	240				32.009		51.990	8.002	650%
2022	240	18.105	14.544	32.649	32.649	0	52.250	8.162	640%
2023	240	18.612	14.689	33.302	33.302	0	52.511	8.325	631%
2024	240	19.131	14.836	33.968	33.968	0	52.774	8.492	621%
2025	240	19.662	14.985	34.647	34.647	0	53.038	8.662	612%
2026	240	20.206	15.135	35.340	35.340	0	53.303	8.835	603%
2027	240	20.761	15.286	36.047	36.047	0	53.569	9.012	594%
2028	240	21.329	15.439	36.768	36.768	0	53.837	9.192	586%
2029	240	21.910	15.593	37.503	37.503	0	54.106	9.376	577%
2030	240	0	15.749	15.749	38.253	-22.504	31.873	9.563	333%
2031	240	0	15.907	15.907	39.018	-23.112	8.920	9.755	91%
2032	240	0	16.066	16.066	39.799	-23.733	-14.768	9.950	-148%
2033	240	0	16.226	16.226	40.595	-24.368	-39.210	10.149	-386%
2034	240	0	16.389	16.389	41.406	-25.018	-64.424	10.352	-622%
2035	240	0	16.552	16.552	42.235	-25.682	-90.428	10.559	-856%



Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει ότι το Ταμείο, παρότι δεν διατρέχει βραχυχρόνιο κίνδυνο κάλυψης των εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας, με το πέρας των εισφορών των χρηματοδοτουσών επιχειρήσεων (δηλ. από το 2029 και εφεξής), αναμένεται σταδιακή μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων ώστε από τις αρχές της επόμενης δεκαετίας (μετά το 2030) να επέρχεται μηδενισμός τους. Πρόκειται για εύλογη εξέλιξη, δεδομένου ότι η συνεισφορά των ασφαλισμένων μελών, λόγω του πλήθους τους (240 μέλη έναντι δυνητικής δεξαμενής 591 μελών) είναι μικρή (45% έναντι των εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας).

Υπό αυτό το πλαίσιο, προτείνεται ώστε η διοίκηση του Ταμείου να επανεξετάσει το σχέδιο χρηματοδότησης των ιδίων κεφαλαίων εντός του συμφωνημένου χρονικού παραθύρου της επόμενης δετίας (επομένως, μέχρι και το έτος 2029). Πρόκειται για θέμα που συνδέεται με τη χαμηλή (κάτω του 50%) αποταμιευτική καταβολή των συνολικών ενεργών μελών στο Ταμείο κατά την ημερομηνία αναφοράς.