

ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

31/12/2024



ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΔΙΑΜΕΣΟΛΑΒΗΤΩΝ INTERAMERICAN

AON

Περιεχόμενα

ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη	3
Το Ταμείο.....	3
Σκοπός	3
Επισημάνσεις.....	3
Εκτελεστική Περίληψη – Συνοπτικά Αποτελέσματα.....	3
ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση	6
Καταστατικές Διατάξεις.....	6
Σύνοψη	6
Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον	6
Αναλογιστικό Πλαίσιο Λειτουργίας – Σημαντικότεροι Κίνδυνοι	12
Δεδομένα.....	13
Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων	14
Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων.....	22
Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων	23
Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας.....	24
Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων.....	25
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων	26
Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας.....	26
Ανάλυση Εξόδων	28
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις	29
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	31
Εισαγωγή	31
Εκτιμώμενες Προβολές Χρηματοροών κλάδου Εφάπαξ.....	31
Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων	35
Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ατομικών Λογαριασμών.....	37
Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ιδίων Κεφαλαίων.....	38

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 «INTERAMERIKAN» & 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 «INTERAMERIKAN» & ΥΠΑΛΛΗΛΩΝ ΑΥΤΩΝ
Αριθμός Μητρώου	20070619
Φυσική Διεύθυνση	Λ. Μεσογείων 2, 11527, Αθήνα
Ηλεκτρονική Διεύθυνση	info@teasynteramerican.gr

Σκοπός

Σκοπός της παρούσης, είναι η αναλογιστική έκθεση των δεδομένων του Ταμείου για την οικονομική χρήση 2024, 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/12/2024 (εφεξής «ημερομηνία αναφοράς» ή «ημερομηνία αποτίμησης»). Η έκθεση εκπονήθηκε εντός του τελευταίου δεκαπενθημέρου του Φεβρουαρίου 2025 («ημερομηνία εκπόνησης»). 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 6η 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.5078/2023 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 €3.515.322,69 (από €3.214.533,63 ένα έτος πριν). Η ασφαλιστική τοποθέτηση αποτελείται κατά 98,6% από το Α/Κ του Ταμείου, το οποίο περιλαμβάνει 238.842,8 (από 235.398,8 ένα έτος πριν) μερίδια του αμοιβαίου κεφαλαίου, με καθαρή τιμή κατά την ημερομηνία αναφοράς €14,52 (από €13,56 ένα έτος πριν) συνολικής αξίας €3.466.922,69 (από €3.191.583,63 ένα έτος πριν), καθώς και από €48.400,00 (από €22.950,00 ένα έτος πριν) σε καταθέσεις όψεως.

Το Ταμείο κατά την ημερομηνία αναφοράς, διατηρεί ίδια κεφάλαια (αποθεματικό λειτουργίας) ύψους €6.045,87 (από €17.249,89 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, το Ταμείο σχηματίζει Αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας (ΑΠΦ) το οποίο καλύπτεται κατά 0,8 φορές (από 2,1 φορές ένα έτος πριν). Επισημαίνεται επομένως ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, το Ταμείο δεν καλύπτει το ΑΠΦ του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών, καθώς το αποθεματικό λειτουργίας (6.046 ευρώ) υπολείπεται κατά 1.068 ευρώ του απαιτούμενου περιθωρίου. Ως εκ τούτου, ο δείκτης φερεγγυότητας διαμορφώνεται κάτω από τη μονάδα. Όπως αναφέρεται παρακάτω, η μη κάλυψη του ΑΠΦ θα πρέπει να αξιολογηθεί λαμβάνοντας υπόψη την επικείμενη ενοποίηση του Ταμείου με το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Interamerican Προσωπικού.

Στον ακόλουθο πίνακα συνοψίζονται βασικά μεγέθη του Ταμείου:

	31/12/2024	31/12/2023
Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ	€3.515.323	€3.214.534
Αποθεματικό Λειτουργίας	€6.046	€17.250
Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	€28.454	€32.229
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	0,8	2,1
Πλήθος Ασφαλισμένων Μελών (εγγεγραμμένοι)	319	320

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, σύμφωνα με την πρακτική του, καταβάλλουν ετησίως σε 12 μηνιαίες δόσεις 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.

Το Ταμείο έχει ήδη ενημερώσει τις αρμόδιες εποπτικές αρχές και έχει υποβάλει σχέδιο τροποποιήσεων καταστατικού για την ενοποίησή του με το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Interamerican Προσωπικού. Ως εκ τούτου, τα πορίσματα της παρούσης (και ιδιαιτέρως η μη κάλυψη του ΑΠΦ) θα πρέπει να αποτιμηθούν στο πλαίσιο της εν λόγω εξέλιξης. Με βάση πιο πρόσφατη προφορική ενημέρωση από το Ταμείο, αναμένεται η επικείμενη ενοποίηση να ολοκληρωθεί εντός του έτους 2025.

Δεδομένης επομένως της συγκεκριμένης εξέλιξης, τυπικά αναφέρεται ότι σε περίπτωση μη πραγματοποίησής της, εξαιτίας της σημαντικότητας 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 συμφωνημένης δετίας (επομένως, μέχρι και το έτος 2029). Ταυτόχρονα, θα πρέπει άμεσα να προχωρήσει σε πλήρη κάλυψη του Αναγκαίου Περιθωρίου Φερεγγυότητας.

Υπογράφεται εκ μέρους της Aon Solutions,



Χαράλαμπος Φύτρος, FHAS, CFA, PhD
Αναλογιστής – Χρημ/κός Αναλυτής
charis.fytros@aonsolutions.gr
+30 210 74 72 760



Κώστας Βέρρας
Αναλογιστής MAAA
kostas.verras@aon.com
+30 210 74 72 760

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, σύμφωνα με το άρθρο 29 του καταστατικού, 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, σύμφωνα με την παρ.2 του άρθρου 8 του καταστατικού, 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 πληροφόρηση από τους αρμόδιους παράγοντες με βάση την πρακτική του Ταμείου, το ποσό των 60 ευρώ καταβάλλεται σε 12 μηνιαίες δόσεις (και απομειώνεται αναλογικά για το χρονικό διάστημα που μέλος δεν ήταν ασφαλισμένο στο Ταμείο). Επιπλέον, σύμφωνα με την παρ.5 του άρθρου 8, σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο μέλος δεν καταβάλλει οποιαδήποτε ετήσια συνδρομή κάλυψης λειτουργικών εξόδων, το Ταμείο εισπράττει το σχετικό ποσό από το Λογαριασμό Εφάπαξ Παροχής του Μέλους.

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 υποψήφιου 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, συμπεριλαμβανομένης 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.

[Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με πληροφόρηση από τους αρμόδιους παράγοντες για την πρακτική του Ταμείου, η ετήσια συνδρομή των 60 ευρώ καταβάλλεται σε 12 μηνιαίες

δόσεις και απομειώνεται αναλογικά για το χρονικό διάστημα που μέλος δεν ήταν ασφαλισμένο στο Ταμείο.]

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 καταβάλει 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^{ου} 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^η Ιανουαρίου και λήγει την 31^η 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 – 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 η δημιουργία ειδικότερα ανεπαρκούς πλαισίου ελέγχου πιθανών καταστατικών αποκλίσεων, ενδέχεται να επιφέρει 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 καταβάλλουν, σύμφωνα με την πρακτική του Ταμείου, το ποσό των 60 ευρώ/έτος σε 12 μηνιαίες δόσεις, ποσό το οποίο (α) μπορεί να αναπροσαρμοστεί σύμφωνα με μελλοντικές μελέτες βιωσιμότητας του ταμείου και (β) απομειώνεται αναλογικά για το χρονικό διάστημα που μέλος δεν ήταν ασφαλισμένο στο Ταμείο), για την ενίσχυση του αποθεματικού λειτουργίας και τη μακροχρόνια ισορροπία εσόδων/εξόδων λειτουργίας. Επιπλέον, σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο μέλος δεν καταβάλλει οποιαδήποτε ετήσια συνδρομή κάλυψης λειτουργικών εξόδων, το Ταμείο εισπράττει το σχετικό ποσό από

το Λογαριασμό Εφάπαξ Παροχής του Μέλους. 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. Αντ' αυτού, η διάκριση που υιοθετείται στο πλαίσιο της παρούσης είναι μεταξύ «εγγεγραμμένων» και «ενεργών» ασφαλισμένων, ως αναλύεται κατωτέρω).
- 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.
- Ανάλυση Εσόδων υπέρ Ιδίων Κεφαλαίων.
- 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:

Καταλληλότητας: 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.

Πληρότητας: 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, συσχετίσεων καθώς και με ιστορικές συγκρίσεις. Ενδεικτικά, αναφέρονται οι ακόλουθοι έλεγχοι:

- Ελέγχτηκε η λογική σειρά των ημερομηνιών γέννησης 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 ελέγχτηκαν 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

Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με τα δεδομένα που ελήφθησαν, κατά την ημερομηνία αναφοράς υπάρχουν 319 εγγεγραμμένα μέλη στο Ταμείο (από 320 το προηγούμενο έτος). Από τα μέλη αυτά, δύναται να θεωρηθούν ως «ενεργά» τα 200 (από 238 το προηγούμενο έτος), ήτοι, ποσοστό 63% (από 74% ένα έτος πριν) που έχουν καταβάλει εισφορές εντός του έτους αναφοράς. Ως εκ τούτου, παρακάτω παρατίθεται, για λόγους πληρότητας, μια περιορισμένη ανάλυση που αφορά το σύνολο των εγγεγραμμένων μελών (319), και ακολουθεί διεξοδικότερη ανάλυση των ενεργών (200) μελών που έχουν καταβάλει εισφορές εντός του έτους αναφοράς, επί των οποίων άλλωστε, στο Παράρτημα της παρούσης, έχουν εκτιμηθεί οι αναμενόμενες προβολές του κλάδου. Επισημαίνεται πάντως ότι εντός του έτους 2023, σύμφωνα με ενημέρωση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, έλαβε χώρα εκ των αρμοδίων σημαντικό πλήθος διαγραφών μελών που δεν είχαν καταβάλει εισφορές στο παρελθόν – εξού και η σημαντική μείωση των εγγεγραμμένων μελών του έτους 2023 έναντι του προηγούμενου έτους.

(Α) Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή δημογραφικών δεδομένων σε μορφή πινάκων και διαγραμμάτων¹ που αφορούν την ομάδα των «εγγεγραμμένων» ασφαλισμένων:

Πίνακας 2.1:

Εγγεγραμμένος Πληθυσμός	31/12/2024	31/12/2023
Πλήθος	319	320
Μέση Ηλικία (έτη)	52,9	52,2
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	5,5	4,6
Μέσος χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	2,7	3,7
Μέση Εκτιμώμενη Μελλ. Ασφάλιση (υπηρεσία) στο ΤΕΑ (έτη)	10,5	10,5
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	63,4	62,7

* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο

Σύμφωνα με ενημέρωση από το Ταμείο, ο μέσος χρόνος ασφάλισης εμφανίζεται μειωμένος σε σχέση με το προηγούμενο έτος εξαιτίας της εφαρμογής του Ν.5078/2023, σύμφωνα με

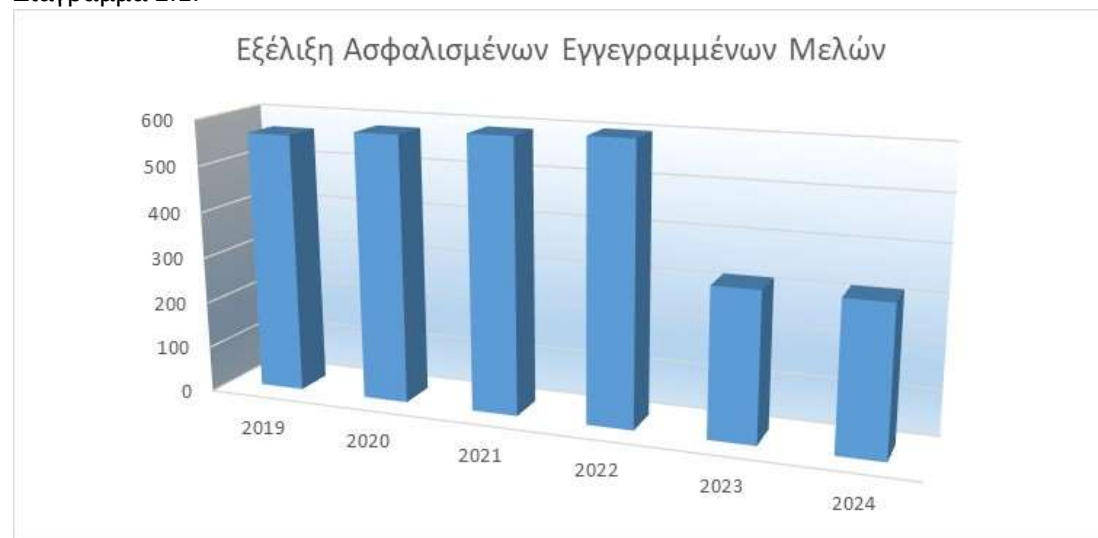
¹ Επισημαίνεται ότι κατά την ανάλυση των ανά ασφαλισμένων δεδομένων, έχει θεωρηθεί στρογγυλοποίηση στον πλησιέστερο ακέραιο.

τον οποίο δεν προσμετράται ως χρόνος ασφάλισης ο χρόνος κατά τον οποίο έχουν καταβληθεί έκτακτες εισφορές.

Πίνακας 2.2:

Έτος	Εγγεγραμμένοι			Εγγεγραμμένοι Τέλος Έτους	% Μεταβολή	Εγγραφές μείον Διαγραφές
	Αρχή Έτους	Εγγραφές	Διαγραφές			
2019		570	5	565		565
2020	565	20	5	580	3%	15
2021	580	15	4	591	2%	11
2022	591	9	0	600	2%	9
2023	600	7	287	320	-47%	-280
2024	320	6	7	319	0%	-1

Διάγραμμα 2.1:



Παρατίθεται κατωτέρω η ηλικιακή κατανομή της ομάδας των εγγεγραμμένων μελών:

Πίνακας 2.3:

Ηλικία	Πλήθος	Κατανομή	Εκατοστημρία
Ενεργών	Ενεργών		
25	1	0,3%	0,3%
26	1	0,3%	0,6%
27	0	0,0%	0,6%
28	1	0,3%	0,9%
29	1	0,3%	1,3%
30	2	0,6%	1,9%
31	2	0,6%	2,5%
32	4	1,3%	3,8%
33	3	0,9%	4,7%
34	1	0,3%	5,0%
35	2	0,6%	5,6%
36	1	0,3%	6,0%
37	3	0,9%	6,9%
38	4	1,3%	8,2%
39	6	1,9%	10,0%
40	6	1,9%	11,9%
41	8	2,5%	14,4%
42	6	1,9%	16,3%
43	2	0,6%	16,9%
44	12	3,8%	20,7%
45	7	2,2%	22,9%
46	8	2,5%	25,4%
47	9	2,8%	28,2%
48	5	1,6%	29,8%
49	9	2,8%	32,6%
50	11	3,4%	36,1%
51	6	1,9%	37,9%
52	10	3,1%	41,1%
53	13	4,1%	45,1%
54	18	5,6%	50,8%
55	11	3,4%	54,2%
56	15	4,7%	58,9%
57	12	3,8%	62,7%
58	17	5,3%	68,0%
59	12	3,8%	71,8%
60	23	7,2%	79,0%
61	14	4,4%	83,4%
62	6	1,9%	85,3%
63	10	3,1%	88,4%
64	11	3,4%	91,8%
65	4	1,3%	93,1%
66	6	1,9%	95,0%
67	4	1,3%	96,2%
68	3	0,9%	97,2%
69	3	0,9%	98,1%
70	1	0,3%	98,4%
71	2	0,6%	99,1%
72	1	0,3%	99,4%
73	1	0,3%	99,7%
74	0	0,0%	99,7%
75	0	0,0%	99,7%
76	0	0,0%	99,7%
77	0	0,0%	99,7%
78	1	0,3%	100,0%
Σύνολο	319	100,0%	

Διάγραμμα 2.2(α):



(B) Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή δημογραφικών δεδομένων σε μορφή πινάκων και διαγραμμάτων που αφορούν την ομάδα των «ενεργών» ασφαλισμένων, που κατέβαλαν δηλαδή εισφορά εντός του έτους αναφοράς 2024:

Πίνακας 2.4(α):

Ενεργός Πληθυσμός που κατέβαλλε εισφορές εντός του 2024	31/12/2024	31/12/2023
Πλήθος	200	238
Μέση Ηλικία (έτη)	53,5	52,3
Μέση περίοδος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)*	5,5	4,5
Μέσος χρόνος ασφάλισης στο ΤΕΑ (έτη)	3,8	3,7
Μέση Εκτιμώμενη Μελλ. Ασφάλιση (υπηρεσία) στο ΤΕΑ (έτη)	9,8	10,4
Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαίτησης Παροχής από το ΤΕΑ (έτη)	63,2	62,7

* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η ηλικιακή κατανομή της ενεργής ομάδας ασφαλισμένων κατά την ημερομηνία αναφοράς:

Πίνακας 2.4(β):

Ηλικία	Πλήθος	Κατανομή	Εκατοστημόρια
Ενεργών	Ενεργών		
26	1	0,5%	0,5%
27	-	0,0%	0,5%
28	-	0,0%	0,5%
29	1	0,5%	1,0%
30	2	1,0%	2,0%
31	1	0,5%	2,5%
32	2	1,0%	3,5%
33	3	1,5%	5,0%
34	-	0,0%	5,0%
35	1	0,5%	5,5%
36	-	0,0%	5,5%
37	1	0,5%	6,0%
38	3	1,5%	7,5%
39	3	1,5%	9,0%
40	3	1,5%	10,5%
41	5	2,5%	13,0%
42	2	1,0%	14,0%
43	2	1,0%	15,0%
44	9	4,5%	19,5%
45	6	3,0%	22,5%
46	6	3,0%	25,5%
47	3	1,5%	27,0%
48	3	1,5%	28,5%
49	3	1,5%	30,0%
50	9	4,5%	34,5%
51	2	1,0%	35,5%
52	6	3,0%	38,5%
53	5	2,5%	41,0%
54	12	6,0%	47,0%
55	8	4,0%	51,0%
56	11	5,5%	56,5%
57	8	4,0%	60,5%
58	12	6,0%	66,5%
59	9	4,5%	71,0%
60	12	6,0%	77,0%
61	9	4,5%	81,5%
62	6	3,0%	84,5%
63	6	3,0%	87,5%
64	7	3,5%	91,0%
65	3	1,5%	92,5%
66	4	2,0%	94,5%
67	2	1,0%	95,5%
68	3	1,5%	97,0%
69	2	1,0%	98,0%
70	1	0,5%	98,5%
71	1	0,5%	99,0%
72	-	0,0%	99,0%
73	1	0,5%	99,5%
74	-	0,0%	99,5%
75	-	0,0%	99,5%
76	-	0,0%	99,5%
77	-	0,0%	99,5%
78	1	0,5%	100,0%
Σύνολο	200	100,0%	

Διάγραμμα 2.2(β):

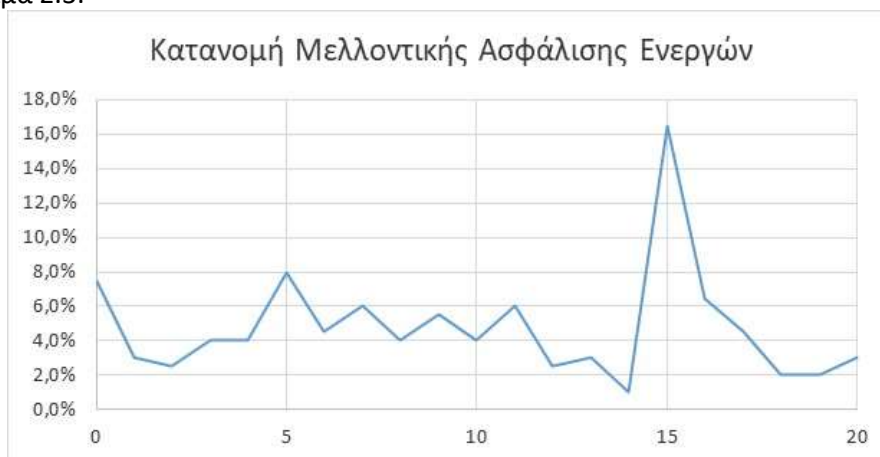


Πίνακας 2.5: Έτη μελλοντικής ασφάλισης στο TEA ενεργής ομάδας μελών

Επισημαίνεται ότι τα αναμενόμενα έτη μελλοντικής υπηρεσίας των ενεργών 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 εκείνα τα μέλη που ήδη εκπληρώνουν μία από τις προϋποθέσεις, τέθηκε μηδενική μελλοντική υπηρεσία στο TEA).

Έτη μελλοντικής ασφάλισης στο TEA Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή	Πιθανό έτος λήψης παροχής από TEA
0	15	7,5%	7,5%	2024
1	6	3,0%	10,5%	2025
2	5	2,5%	13,0%	2026
3	8	4,0%	17,0%	2027
4	8	4,0%	21,0%	2028
5	16	8,0%	29,0%	2029
6	9	4,5%	33,5%	2030
7	12	6,0%	39,5%	2031
8	8	4,0%	43,5%	2032
9	11	5,5%	49,0%	2033
10	8	4,0%	53,0%	2034
11	12	6,0%	59,0%	2035
12	5	2,5%	61,5%	2036
13	6	3,0%	64,5%	2037
14	2	1,0%	65,5%	2038
15	33	16,5%	82,0%	2039
16	13	6,5%	88,5%	2040
17	9	4,5%	93,0%	2041
18	4	2,0%	95,0%	2042
19	4	2,0%	97,0%	2043
20	6	3,0%	100,0%	2044
Σύνολο	200	100,0%		
Μ.Ο.	9,8			2034

Διάγραμμα 2.3:



Πίνακας 2.6: Κατανομή χρόνου ασφάλισης ενεργών:

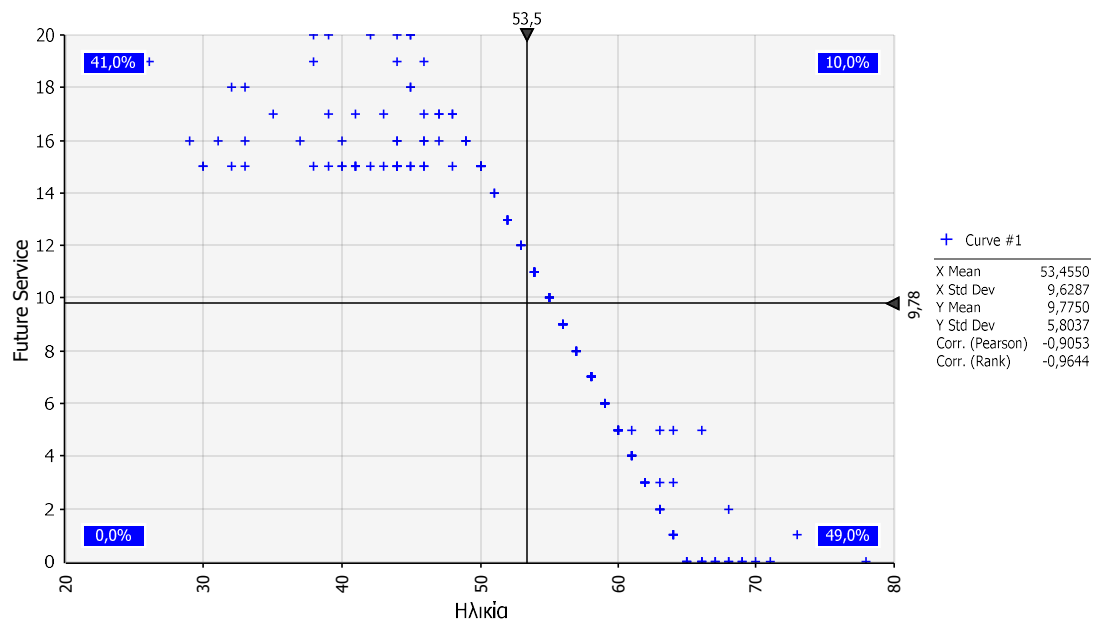
Χρόνος Ασφάλισης στο TEA Ενεργών	Πλήθος	Κατανομή	Αθροιστική Κατανομή
0	18	9,0%	9,0%
1	9	4,5%	13,5%
2	18	9,0%	22,5%
3	17	8,5%	31,0%
4	36	18,0%	49,0%
5	102	51,0%	100,0%
Σύνολο	200	100,0%	
Μ.Ο.	3,8		

Στον παρακάτω πίνακα συνοψίζονται επιμέρους στατιστικές αναλύσεις που αφορούν τον ανωτέρω πληθυσμό των 200 ενεργών ασφαλισμένων:

Πίνακας 2.7:

Name	Graph	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	5%	95%	Count
Ηλικία		26	78	53,455	9,629	33	67	200
Future Service		0	20	9,775	5,804	0	18	200
Past service in the TEA		0	5	3,7500	1,6587	0	5	200
Ετήσια Συνολική εισφορά για ΑΛ		90	20.000	2.761,75	4.328,38	300	14.000	200
ΣΑΛ		150,61	232.920,41	16.600,31	28.661,51	795,30	68.793,50	200

Διάγραμμα 2.4: Συσχέτιση αναμενόμενης μελλοντικής ασφάλισης με ηλικία



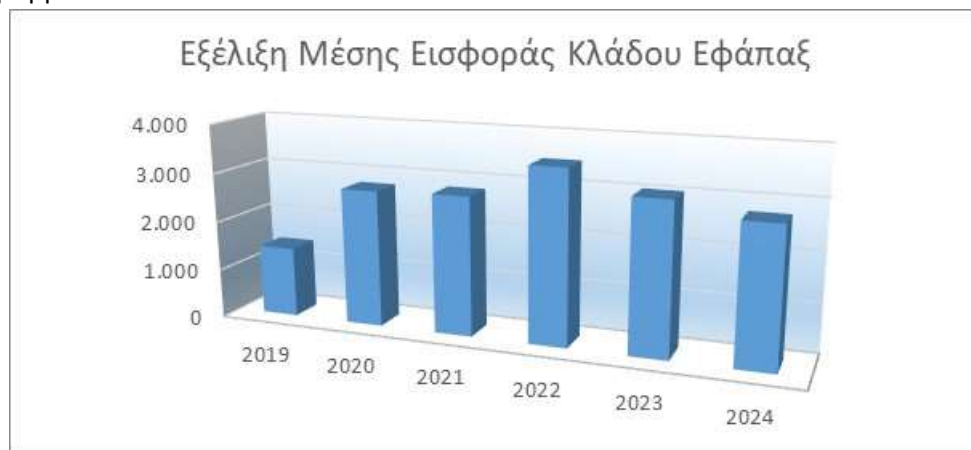
Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων

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. Ειδικά για το έτος 2024, έχουν καταγραφεί επτά περιπτώσεις μεταφοράς Ατομικού Λογαριασμού σε άλλο ΤΕΑ ύψους 489.603 ευρώ.

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		204	1.422	
2020	630.279	117%	228	2.764	94%
2021	673.455	7%	240	2.806	2%
2022	807.636	20%	231	3.496	25%
2023	724.674	-10%	238	3.045	-13%
2024	553.280	-24%	200	2.766	-9%

Διάγραμμα 2.5:



Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων

Πίνακας 2.9:

Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλάδος Εφάπαξ) (ευρώ)

		Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) αρχή χρήσης (31/12/2023)	3.214.533,63
Εισφορές	Εργασιακές	Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2024)	154.970,00
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2024)	281.280,00
		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 (2024)	44.850,00
		Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2024)	81.600,00
		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 (2024)	59.022,52	
	Έξοδα	Έξοδα που βαρύνουν τους ΑΛ (λειτουργικά, διαχείρισης επενδύσεων κλπ.)	178.090,09
Παροχές	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν στην εξεταζόμενη χρήση (2024)	0,00	
	Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις	-489.603,25	
	Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο	0,00	
	Λοιπά έσοδα / έξοδα	-9.420,30	
	Αποθεματικά κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) τέλος χρήσης (31/12/2024)	3.515.322,69	

Με βάση πληροφόρηση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου (λογιστήριο), το ποσό των λοιπών εξόδων (9.420,30 ευρώ) αφορά σε διαχειριστικά απομείωσης εισφορών για ΙΚ (παρατίθεται παρακάτω σχετική ανάλυση). Επιπροσθέτως, το ποσό των καταβληθεισών παροχών εντός της χρήσης ύψους 489.603 ευρώ αφορά επτά περιπτώσεις.

Επισημαίνεται ότι το ανωτέρω μέγεθος του Αποθεματικού (Τεχνικής Πρόβλεψης) 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)	εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)	Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων Κλάδου Εφάπαξ (31/12)
2019	18.241,83	35.616,99	17.375,16
2020	33.805,64	53.674,11	37.243,63
2021	32.008,57	46.754,99	51.990,05
2022	36.579,22	16.890,02	32.300,85
2023	32.228,95	17.177,99	17.249,89
2024	28.454,32	17.250,30	6.045,87

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία μείωση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας κατά 11,7% καθώς επίσης και μία αύξηση των καταβληθεισών εισφορών εφάπαξ για σχηματισμό ιδίων κεφαλαίων ύψους 0,4% σε σχέση με το προηγούμενο έτος (υπενθυμίζεται ότι ειδικά το έτος 2021 αποτέλεσε το 3^ο έτος λειτουργίας του Ταμείου, οπότε και διαφοροποιείται σύμφωνα με την παρ.2 του άρθρου 29 η χρηματοδότηση των ΙΚ από τις χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις). Σημειώνεται ότι με βάση πληροφόρηση που ελήφθη από το Ταμείο, λόγω της επικείμενης ενοποίησης του Ταμείου, η προβλεπόμενη εισφορά εντός του έτους αναφοράς των χρηματοδοτουσών εταιριών της υποπαρ. (iii) της παρ.2 του άρθρου 29 του καταστατικού (δηλαδή, η εισφορά που καλύπτει τη διαφορά μεταξύ των συνολικά καταβληθεισών εισφορών εκ μέρους των μελών και των πραγματικών εξόδων λειτουργίας του Ταμείου και μέχρι το ποσό των 25 χιλ. ευρώ), κατεβλήθη στο TEA Interamerican προσωπικού με σκοπό την κάλυψη κοινών εξόδων μισθοδοσίας και τη συνακόλουθη επομένως συγκράτηση των εξόδων στο TEA Interamerican διαμεσολαβητών μέχρι την πλήρη ενοποίησή του (το ίδιο συνέβη και για το προηγούμενο έτος 2023). Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, το σχετικό αποθεματικό ιδίων κεφαλαίων μειώθηκε κατά 65,0% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

Επισημαίνεται ότι τα ίδια Κεφάλαια κατά την ημερομηνία αναφοράς καλύπτουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της χρήσης κατά 0,2 φορές (από 0,5 στο τέλος της προηγούμενης χρήσης).

Ακολουθώς, παρατίθεται ανάλυση των εισφορών υπέρ Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου:

(ποσά σε €)	Ανάλυση καταβληθεισών εισφορών υπέρ Ιδίων Κεφαλαίων			
Οικονομικό έτος	Καταβληθείσες εισφορές βάσει της παρ.2 του άρθρου 8 (εισφορές 60 ευρώ/έτος* από κάθε μέλος)	Καταβληθείσες εισφορές βάσει της παρ.5 του άρθρου 8 (απομείωση ΑΛ λόγω μη πληρωμής της εισφοράς 60 ευρώ/έτος από μέλη)	Εισφορές Χρηματοδοτουσών Εταιριών παρ.2 άρθρου 29	Συνολικές Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12)
2019	3.060,00	0,00	32.556,99	35.616,99
2020	11.505,00	3.660,00	38.509,11	53.674,11
2021	11.760,00	5.195,00	29.799,99	46.754,99
2022	10.425,00	6.465,02	0,00	16.890,02
2023	11.310,00	5.867,99	0,00	17.177,99
2024	7.830,00	9.420,30	0,00	17.250,30

Σημειώνεται ότι κατά το έτος αναφοράς, οι καταβληθείσες εισφορές βάσει της παρ.5 του άρθρου 8 του καταστατικού (δηλ. μέσω απομείωσης Ατομικών Λογαριασμών λόγω μη πληρωμής της προβλεπόμενης εισφορά 60ευρώ/έτος) προήλθε από 158 μέλη (έναντι 99 μελών ένα έτος πριν).

Στο Παράρτημα της παρούσης παρατίθενται ενδεικτικές 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.)	3.515.322,69	100,0%
	α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ	48.400,00	1,4%
	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.	3.466.922,69	98,6%
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%
	ΣΥΝΟΛΟ	3.515.322,69	

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):

ASSET ALLOCATION	
Μετοχικά Αμοιβαία Κεφάλαια	44,73%
Ομόλογα	24,73%
Ομολογιακά Αμοιβαία Κεφάλαια	16,40%
Διαθέσιμα	4,29%
ΛΟΙΠΑ UCITS	3,59%
Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων	2,93%
Μικτά Αμοιβαία Κεφάλαια	1,82%
Μέσα Χρηματαγοράς	1,51%

CURRENCY ALLOCATION	
EURO	91,68%
Δολάριο Αμερικής	7,26%
Λίρα Αγγλίας	0,64%
Ιαπωνικό Γιεν	0,42%

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 2023-2024 ανήλθε στο ύψος των 7,06% (έναντι 7,52% το προηγούμενο έτος), επιτυγχάνοντας ταυτόχρονα μία ετησιοποιημένη τυπική απόκλιση (βασισμένη σε ημερήσια δεδομένα έτους 2023) ύψους 4,58% (έναντι 3,36% 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	7.113,58
Ίδια Κεφάλαια προς κάλυψη Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	6.045,87
Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας	0,85

Επισημαίνεται επομένως ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, το Ταμείο δεν καλύπτει το Αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας (ΑΠΦ) του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών, καθώς το αποθεματικό λειτουργίας (6.046 ευρώ) υπολείπεται κατά 1.068 ευρώ του απαιτούμενου περιθωρίου. Ως εκ τούτου, ο δείκτης φερεγγυότητας διαμορφώνεται κάτω από τη μονάδα. Όπως αναφέρεται παρακάτω, η μη κάλυψη του ΑΠΦ θα πρέπει να αξιολογηθεί λαμβάνοντας

υπόψη την επικείμενη ενοποίηση του Ταμείου με το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Interamerican Προσωπικού.

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, (γ) δεν υφίσταται εγγύηση εξόδων από το Ταμείο, και κυρίως (δ) λόγω της επικείμενης ενοποίησης του Ταμείου με το TEA Interamerican Προσωπικού, η σχετική εισφορά καταβάλλεται πλέον στο TEA Interamerican Προσωπικού με στόχο τη συγκράτηση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου, υιοθετείται ο ανωτέρω τρόπος υπολογισμού του Περιθωρίου Φερεγγυότητας.

Το Ταμείο έχει ήδη ενημερώσει τις αρμόδιες εποπτικές αρχές και έχει υποβάλει σχέδιο τροποποιήσεων καταστατικού για την ενοποίησή του με το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Interamerican Προσωπικού. Ως εκ τούτου, τα πορίσματα της παρούσης (και ιδιαιτέρως η μη κάλυψη του ΑΠΦ) θα πρέπει να αποτιμηθούν στο πλαίσιο της εν λόγω εξέλιξης. Με βάση πιο πρόσφατη προφορική ενημέρωση από το Ταμείο, αναμένεται η επικείμενη ενοποίηση να ολοκληρωθεί εντός του έτους 2025. Δεδομένης επομένως της συγκεκριμένης εξέλιξης, τυπικά αναφέρεται ότι σε περίπτωση μη πραγματοποίησής της, το Ταμείο θα πρέπει άμεσα να προχωρήσει σε πλήρη κάλυψη του Αναγκαίου 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	6.649,66
β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	0,00
γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ	0,00
δ) ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	0,00
ΣΥΝΟΛΟ	6.649,66

Η διαφορά των 603,79 ευρώ που παρατηρείται μεταξύ των ΙΚ και των περιουσιακών στοιχείων του μητρώου ελεύθερης περιουσίας οφείλεται στα ακόλουθα μεγέθη (πηγή: Λογιστήριο Ταμείου):

Φόρος παροχών προς απόδοση	606,10
ALPHA BANK ΑΕ	1,50
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	-3,81

Επισημαίνεται ότι βάσει του μητρώου ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου, από το υπόλοιπο της ελεύθερης περιουσίας, ποσό 6.609,41 ευρώ αποτελεί κατάθεση όψεως σε μία 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 (€)

Τύπος 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	19.125,57	18.511,57	614,00
Λοιπά έξοδα	9.328,75	9.181,39	147,36
Σύνολο	28.454,32	27.692,96	761,36

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:

- Το Ταμείο έχει ήδη ενημερώσει τις αρμόδιες εποπτικές αρχές και έχει υποβάλει σχέδιο τροποποιήσεων καταστατικού για την ενοποίησή του με το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Interamerican Προσωπικού. Ως εκ τούτου, τα πορίσματα της παρούσης θα πρέπει να αποτιμηθούν στο πλαίσιο της εν λόγω εξέλιξης. Με βάση πιο πρόσφατη προφορική ενημέρωση από το Ταμείο, αναμένεται η επικείμενη ενοποίηση να ολοκληρωθεί εντός του έτους 2025.
- Το Ταμείο, κλείνοντας την 6η οικονομική/διαχειριστική του χρήση, διαθέτει ένα ενεργό κλάδο, τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ («κλάδος εφάπαξ») με συσσωρευμένο απόθεμα ύψους 3.5 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 εγγεγραμμένο ασφαλισμένο πληθυσμό των 319 μελών κατά την ημερομηνία αναφοράς, ποσοστό 63%, ήτοι 200 μέλη, κατέβαλε εισφορές εντός του έτους αναφοράς. Πρόκειται για τον ενεργό πληθυσμό του Ταμείου επί του οποίου άλλωστε περιλαμβάνονται στο Παράρτημα της παρούσης σχετικές προβολές του κλάδου.
 - Λαμβάνοντας υπόψη τις καταστατικές διατάξεις του άρθρου 22, εκτιμάται μία μέση μελλοντική ασφάλιση 9,8 ετών για τον ενεργό ασφαλισμένο πληθυσμό του Ταμείου. Αντίστοιχα, η μέση ηλικία των ενεργών ανέρχεται σε 53,5 έτη. Ως εκ τούτου, η μέση εκτιμώμενη ηλικία λήψης της παροχής εκτιμάται στα 63,2 έτη για τους ενεργούς ασφαλισμένους. Επισημαίνεται ότι τα αναμενόμενα έτη μελλοντικής υπηρεσίας στο Ταμείο έχουν εκτιμηθεί λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις του άρθρου 22.
 - 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 8,0 έτη (με χρονικό ορίζοντα αναμενόμενες χρηματοροές της επόμενης 15ετίας). Στο πλαίσιο αυτό επισημαίνεται ότι λαμβάνοντας υπόψη τις ευνοϊκότερες προϋποθέσεις του άρθρου 22 του καταστατικού, αναμένεται από το 2025 να πληρούν προϋποθέσεις λήψης παροχής ένα ποσοστό 6,6% του εγγεγραμμένου ασφαλισμένου πληθυσμού.
- Το Ταμείο, κατά την ημερομηνία αναφοράς διατηρεί αποθεματικό λειτουργίας (ίδια κεφάλαια) ύψους €6.045,87 (από €17.249,89 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 καλύπτουν τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας της χρήσης κατά 0,2 φορές (από 0,5 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 καλύπτεται κατά 0,8 φορές (από 2,1 ένα έτος πριν). Επισημαίνεται επομένως ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, το Ταμείο δεν καλύπτει το Αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας (ΑΠΦ) του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών, καθώς το αποθεματικό λειτουργίας (6.046 ευρώ) υπολείπεται κατά 1.068 ευρώ του απαιτούμενου περιθωρίου. Ως εκ τούτου, ο δείκτης φερεγγυότητας διαμορφώνεται κάτω από τη μονάδα. Όπως έχει ήδη αναφερθεί, η μη κάλυψη του ΑΠΦ θα πρέπει να αξιολογηθεί λαμβάνοντας υπόψη την επικείμενη ενοποίηση του Ταμείου με το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Interamerican Προσωπικού.
- Επισημαίνεται ότι λόγω της επικείμενης ενοποίησης του Ταμείου, η προβλεπόμενη εισφορά εντός του έτους αναφοράς των χρηματοδοτουσών εταιριών της υποπαρ. (iii) της παρ.2 του άρθρου 29 του καταστατικού, καταβάλεται πλέον στο TEA Interamerican προσωπικού με σκοπό την κάλυψη κοινών εξόδων μισθοδοσίας και τη συνακόλουθη συγκράτηση των εξόδων στο TEA Interamerican διαμεσολαβητών μέχρι την πλήρη ενοποίησή του. Σε αυτό το πλαίσιο, σε περίπτωση που και εντός του έτους 2025 δεν πραγματοποιηθεί καταβολή της ετήσιας προβλεπόμενης εισφοράς των χρηματοδοτουσών εταιριών της υποπαρ. (iii) της παρ.2 του άρθρου 29 του καταστατικού, ύψους έως 25 χιλ. ευρώ, τα ίδια κεφάλαια σχεδόν μηδενίζονται εντός του επομένου έτους 2025. Για τον λόγο αυτό, είναι σημαντικό να ολοκληρωθεί άμεσα η εκκρεμότητα της ενοποίησης του Ταμείου με το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Interamerican Προσωπικού.
- Για τυπικούς λόγους αναφέρεται ότι σε περίπτωση μη υλοποίησης της ενοποίησης του Ταμείου και 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 συμφωνημένης δετίας (επομένως, μέχρι και το έτος 2029). Ταυτόχρονα, θα πρέπει άμεσα να προχωρήσει σε πλήρη κάλυψη του Αναγκαίου Περιθωρίου Φερεγγυότητας.

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 2036, 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 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.

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). Σύμφωνα με το πλέον επικαιροποιημένο έγγραφο βασικών πληροφοριών του Α/Κ (01/01/2023) κατά το χρονικό διάστημα εκπόνησης της παρούσης, πρόκειται για Α/Κ που χαρακτηρίζεται από μεσαίο-χαμηλό επενδυτικό κίνδυνο και απευθύνεται σε επενδυτές με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα (άνω των 3 ετών).

Έχει γίνει υπόθεση ότι η επενδυτική στρατηγική θα παραμείνει 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. Οι εκτιμήσεις της Αση για την επόμενη δεκαετία είναι:

Είδος Επένδυσης	%	Μέση Απόδοση	Μεταβλητότητα
Διεθνείς Μετοχές	48,0	6,45%	17,0%
Διεθνή Ομόλογα	43,3	3,30%	9,5%
Καταθέσεις / Μετρητά	8,7	2,00%	1,0%
Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο		4,7%	8,4%

Με βάση τις ανωτέρω εκτιμήσεις, η αναμενόμενη μέση απόδοση που χρησιμοποιήθηκε ανέρχεται σε 4,7% (από 4,3% ένα έτος πριν).

Πληθωρισμός

Η υπόθεση για τον πληθωρισμό έχει τεθεί ανάλογα με τις τρέχουσες εκτιμήσεις της Αοη για την επόμενη δεκαετία σε **2,0%** ετησίως (από 2,2% στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση). Οι εκτιμήσεις της Αοη βασίζονται στις τιμές των Eurozone inflation swaps.

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 (όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση). Για τον υπολογισμό των εισφορών έχει ληφθεί υπόψη ο περιορισμός του άρθρου 105 του Ν.5078/23 και συγκεκριμένα το όριο της παρ.1β (20 χιλ. ευρώ αναπροσαρμοζόμενο κάθε έτος με τον πληθωρισμό).

Ασφαλισμένος Πληθυσμός: Παρούσα γενιά / Νέα Μέλη

Θεωρήθηκε ότι ο συνολικός ασφαλισμένος πληθυσμός του Ταμείου θα παραμείνει 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 (όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

Ημερομηνία Λήψης της Παροχής

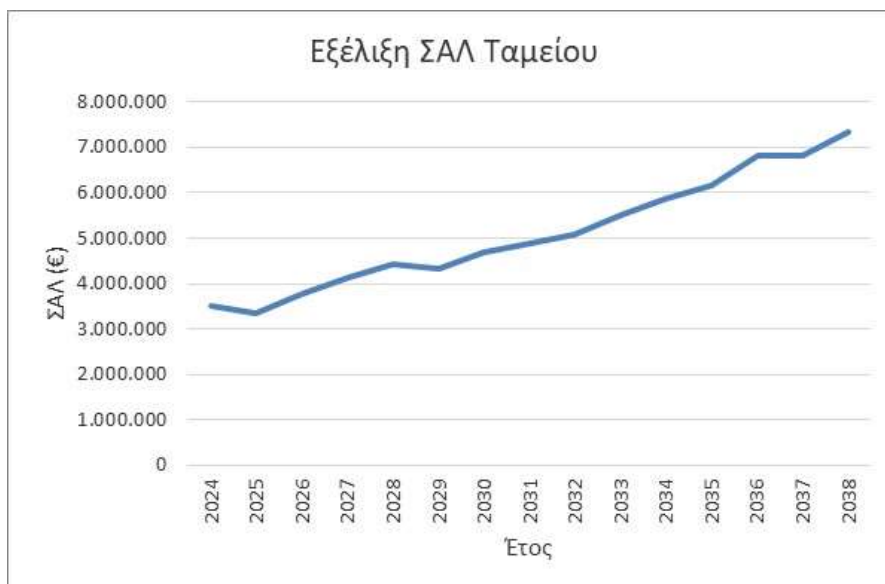
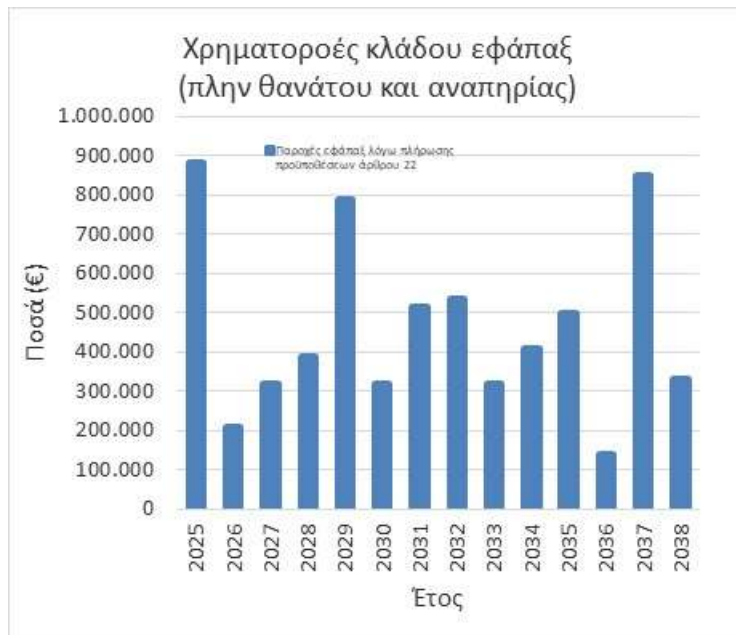
Σύμφωνα με τον πίνακα 2.5 της δεύτερης ενότητας της παρούσης (όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση), για λόγους συντηρητικότητας, δεδομένου ότι το Ταμείο μέχρι την ημερομηνία αναφοράς δεν έχει ιστορικότητα απόδοσης παροχών. Για τα νέα μέλη, θεωρήθηκαν οι προϋποθέσεις του άρθρου 13 του Ν.5078/2023.

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 (όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

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 προϋποθέσεις λήψης εφάπαξ παροχής του άρθρου 22	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών	Σύνολο Εισφορών	Παροχές λόγω Θανάτου και Αναπηριών	Παροχές εφάπαξ λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων άρθρου 22	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
2024	319							3.515.323
2025	319	2,0	21	563.397	563.397	40.693	881.488	3.334.847
2026	319	1,9	6	517.416	517.416	27.739	208.226	3.785.055
2027	319	2,0	9	510.354	510.354	31.995	319.877	4.133.290
2028	319	2,1	15	504.763	504.763	35.286	388.748	4.420.009
2029	319	2,1	36	505.823	505.823	38.001	790.472	4.316.850
2030	319	1,9	11	515.401	515.401	34.800	318.309	4.694.007
2031	319	1,9	16	524.653	524.653	38.563	517.126	4.895.777
2032	319	2,0	11	527.047	527.047	39.938	536.051	5.089.180
2033	319	2,0	14	524.783	524.783	41.274	320.842	5.503.229
2034	319	2,1	10	544.247	544.247	46.301	409.678	5.862.791
2035	319	2,2	16	551.711	551.711	50.955	498.351	6.153.563
2036	319	2,3	12	562.112	562.112	55.148	137.786	6.825.016
2037	319	2,4	9	589.344	589.344	65.775	852.137	6.830.914
2038	319	2,5	5	579.413	579.413	67.388	332.332	7.345.119



Από τον ανωτέρω πίνακα προκύπτει μία μέση σταθμισμένη διάρκεια καταβολής των συσσωρευμένων ατομικών λογαριασμών ύψους 8,0 ετών, λαμβάνοντας υπόψη αναμενόμενες χρηματοροές της επόμενης 15ετίας.

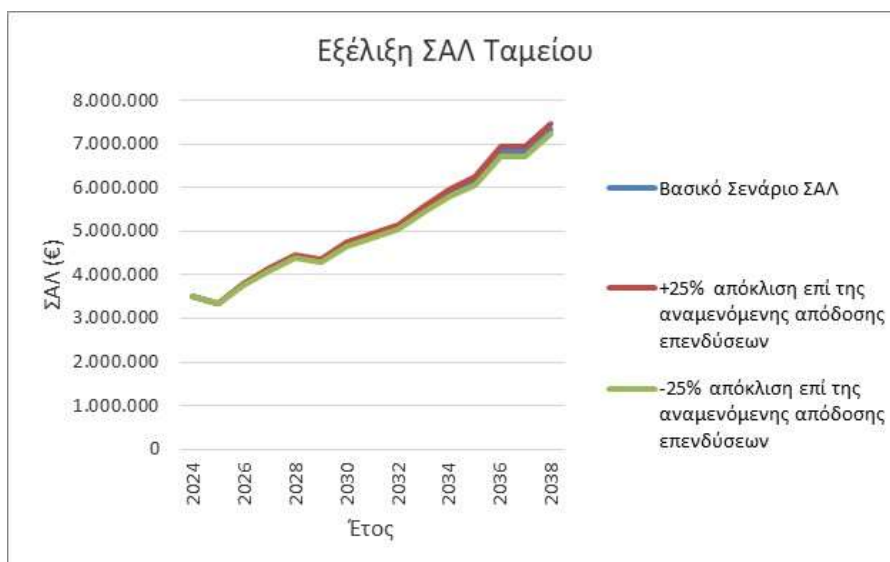
Παρακάτω παρατίθεται πίνακας αναμενόμενης εξέλιξης βασικών δημογραφικών δεδομένων του ασφαλισμένου πληθυσμού:

Έτος (31/12)	Μέσος χρόνος ασφάλισης στο Ταμείο	Μέση μελλοντική ασφάλιση	Μέση ηλικία
2024	2,7	10,5	52,9
2025	3,6	10,2	52,6
2026	4,2	10,0	53,1
2027	5,1	9,5	53,4
2028	5,8	9,3	53,5
2029	6,5	10,0	53,0
2030	6,6	10,5	53,3
2031	7,2	10,4	53,6
2032	7,6	10,3	53,9
2033	8,1	10,1	54,2
2034	8,5	9,9	54,6
2035	8,9	9,8	54,9
2036	9,1	9,7	55,2
2037	9,5	9,4	55,5
2038	9,9	8,9	55,9

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
2024	3.515.323	3.515.323		3.515.323	0,0%
2025	3.334.847	3.342.237	0,2%	3.327.455	-0,2%
2026	3.785.055	3.800.802	0,4%	3.769.341	-0,4%
2027	4.133.290	4.157.756	0,6%	4.108.928	-0,6%
2028	4.420.009	4.453.348	0,8%	4.386.879	-0,7%
2029	4.316.850	4.355.653	0,9%	4.278.366	-0,9%
2030	4.694.007	4.742.146	1,0%	4.646.352	-1,0%
2031	4.895.777	4.951.759	1,1%	4.840.454	-1,1%
2032	5.089.180	5.152.640	1,2%	5.026.571	-1,2%
2033	5.503.229	5.577.293	1,3%	5.430.273	-1,3%
2034	5.862.791	5.947.144	1,4%	5.779.826	-1,4%
2035	6.153.563	6.248.111	1,5%	6.060.712	-1,5%
2036	6.825.016	6.936.295	1,6%	6.715.892	-1,6%
2037	6.830.914	6.945.998	1,7%	6.718.185	-1,7%
2038	7.345.119	7.473.609	1,7%	7.219.395	-1,7%



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 (€):					
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
2025	42.757	42.854		42.661	
2026	35.670	35.818	0,4%	35.523	-0,4%
2027	36.880	37.105	0,6%	36.655	-0,6%
2028	25.661	25.860	0,8%	25.463	-0,8%
2029	22.222	22.433	0,9%	22.013	-0,9%
2030	28.215	28.538	1,1%	27.896	-1,1%
2031	32.590	32.997	1,2%	32.187	-1,2%
2032	48.170	48.858	1,4%	47.491	-1,4%
2033	23.201	23.587	1,7%	22.822	-1,6%
2034	40.616	41.322	1,7%	39.923	-1,7%
2035	30.343	30.861	1,7%	29.833	-1,7%
2036	11.668	11.932	2,3%	11.411	-2,2%
2037	94.201	96.229	2,2%	92.220	-2,1%
2038	61.461	63.105	2,7%	59.862	-2,6%

Εκτιμώμενες Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων

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

Αύξηση Εξόδων Διαχειριστικής Λειτουργίας:

Ίση με τον πληθωρισμό (όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

Αύξηση εισφορών

Θεωρήθηκε μέση ετήσια αναπροσαρμογή για τις εισφορές (α) των ασφαλισμένων μελών: ίση με 50% επί του πληθωρισμού (από 100% του πληθωρισμού στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση), (β) των χρηματοδοτουσών επιχειρήσεων: μηδέν (για λόγους συντηρητικότητας).

Επισημαίνεται ότι στις προβολές της συμμετοχής των χρηματοδοτουσών εταιριών, ελήφθη υπόψη η προβλεπόμενη εισφορά της υποπαρ. (iii) της παρ.2 του άρθρου 29 του καταστατικού (δηλαδή, η εισφορά που καλύπτει τη διαφορά μεταξύ των συνολικά καταβληθεισών εισφορών εκ μέρους των μελών και των πραγματικών εξόδων λειτουργίας του Ταμείου και μέχρι το ποσό των 25 χιλ. ευρώ).

Καθαρή (μετά εξόδων) Απόδοση Επενδύσεων Συσσωρευμένων Ιδίων Κεφαλαίων

1,0% (50% του αναμενόμενου πληθωρισμού, όπως στην προηγούμενη αναλογιστική έκθεση).

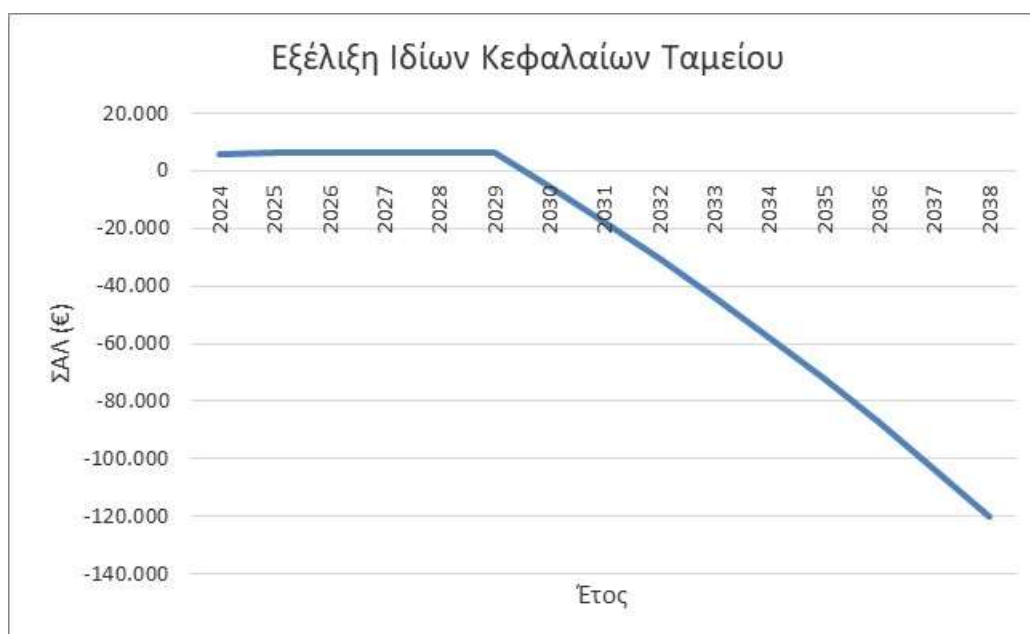
Έσοδα ΙΚ βάσει της παρ.5 του άρθρου 8

Θεωρήθηκε ότι υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη ότι το σύνολο των ασφαλισμένων μελών καταβάλει εισφορά προς κάλυψη των λειτουργικών εξόδων.

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.ii)	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας	Σύνολο Εισφορών	Έσοδα Διοικητικής Λειτουργίας	Τρέχουσα Χρηματοροή	Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων	Περιθώριο Φερεγγυότητας	Δείκτης Φερεγγυότητας
2024	319				28.454		6.046	7.114	85%
2025	319	9.692	19.331	29.023	29.023	0	6.106	7.256	84%
2026	319	10.079	19.525	29.604	29.604	0	6.167	7.401	83%
2027	319	10.476	19.720	30.196	30.196	0	6.229	7.549	83%
2028	319	10.883	19.917	30.800	30.800	0	6.291	7.700	82%
2029	319	11.300	20.116	31.416	31.416	0	6.354	7.854	81%
2030	319	0	20.317	20.317	32.044	-11.727	-5.309	8.011	-66%
2031	319	0	20.521	20.521	32.685	-12.164	-17.526	8.171	-214%
2032	319	0	20.726	20.726	33.339	-12.613	-30.315	8.335	-364%
2033	319	0	20.933	20.933	34.006	-13.072	-43.690	8.501	-514%
2034	319	0	21.142	21.142	34.686	-13.543	-57.670	8.671	-665%
2035	319	0	21.354	21.354	35.379	-14.025	-72.272	8.845	-817%
2036	319	0	21.567	21.567	36.087	-14.520	-87.515	9.022	-970%
2037	319	0	21.783	21.783	36.809	-15.026	-103.415	9.202	-1124%
2038	319	0	22.001	22.001	37.545	-15.544	-119.993	9.386	-1278%



Σημειώνεται ότι στον ανωτέρω πίνακα δεν έχει ληφθεί υπόψη η άμεση κάλυψη, εκ μέρους του Ταμείου, του υπολειπόμενου ποσού των Ιδίων Κεφαλαίων (1.068 ευρώ) για την πλήρη συμμόρφωση με το Αναγκαίο Περιθώριο Φερεγγυότητας. Ως αποτέλεσμα, καταγράφεται μια ελαφρά μείωση του δείκτη φερεγγυότητας στις προβολές έως το 2029 (από 85% σε 81%).

Παράλληλα, ως είναι αναμενόμενο, με το πέρας των εισφορών των χρηματοδοτουσών επιχειρήσεων (δηλ. από το 2030 και εφεξής), αναμένεται άμεση μείωση των Ιδίων Κεφαλαίων, ώστε από το 2030 επέρχεται μηδενισμός τους. Πρόκειται για εύλογη εξέλιξη, δεδομένου ότι η συνεισφορά των ενεργών ασφαλισμένων μελών, λόγω του μικρού πλήθους τους, κυμαίνεται σε περίπου 65% των εξόδων διοικητικής λειτουργίας.

Υπό αυτό το πλαίσιο, και για τυπικούς λόγους, προτείνεται ώστε σε περίπτωση που δεν υλοποιηθεί η επικείμενη ενοποίηση με το TEA Interamerican προσωπικού, 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). Ταυτόχρονα, θα πρέπει άμεσα να προχωρήσει σε πλήρη κάλυψη του Αναγκαίου Περιθωρίου Φερεγγυότητας για το έτος 2024 και να μεριμνήσει αντίστοιχα για τα επόμενα έτη, δεδομένης της απομείωσης των ΙΚ.

Τέλος, επισημαίνεται ότι αν στις σχετικές προβολές δεν συνυπολογιστεί η καταβολή της ετήσιας προβλεπόμενης εισφοράς των χρηματοδοτουσών εταιριών της υποπαρ. (iii) της παρ.2 του άρθρου 29 του καταστατικού, ύψους έως 25 χιλ. ευρώ, τα ίδια Κεφάλαια σχεδόν μηδενίζονται εντός του επομένου έτους 2025 (στο πλαίσιο των παραδοχών των προβολών). Για τον λόγο αυτό, θεωρείται σημαντικό να ολοκληρωθεί άμεσα η εκκρεμότητα της ενοποίησης του Ταμείου με το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Interamerican Προσωπικού.

Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ατομικών Λογαριασμών

Παρατίθεται παρακάτω πίνακας με τα σημαντικότερα μεγέθη που αφορούν την κίνηση των Ατομικών Λογαριασμών του κλάδου Εφάπαξ εντός του έτους αναφοράς, συγκριτικά με τις προβλέψεις της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης (με σημείο αναφοράς 31/12/2024):

Κίνηση Ατομικών Λογαριασμών (όλα τα ποσά σε €)

Έτος 2024	Ασφαλισμένος Πληθυσμός	Πλήθος Θανάτων και Αναπηριών	Πλήθος μελών που πληρούν τις περ. (α)-(γ) της παρ.3 του άρθρου 22	Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών	Σύνολο Εισφορών	Παροχές λόγω Θανάτου και Αναπηριών	Παροχές λόγω πλήρωσης περ. (α)-(γ) της παρ.3 του άρθρου 22	Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου
Πρόβλεψη (31/12/2023)	286	2	29	642.421	642.421	38.011	1.188.396	2.782.438
Εμπειρία (31/12/2024)	200	0	7	562.700	562.700	0	489.603	3.515.323
Σύγκριση (εμπ / πρόβλ)	-30,1%		-75,4%	-12,4%	-12,4%	-100,0%	-58,8%	26,3%

Με βάση τον ανωτέρω πίνακα:

1. Σημειώθηκε απομείωση του ενεργού ασφαλισμένου πληθυσμού έναντι του αναμενόμενου.
2. Υπήρξαν λιγότερες παροχές με βάση τις περ. (α)-(γ) του άρθρου 22 του καταστατικού ως είχε προβλεφτεί.
3. Το σύνολο εισφορών ήταν ελαφρώς πιο μειωμένο σε σχέση με το αναμενόμενο, στο επίπεδο της απομείωσης των ενεργών ασφαλισμένων μελών του κλάδου εφάπαξ.
4. Με βάση τα ανωτέρω, το σύνολο των συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών του κλάδου προέκυψε κατά 26,3% αυξημένο έναντι του προβλεπόμενου. Στην κίνηση αυτή ενσωματώνεται το επενδυτικό κέρδος του έτους αναφοράς κατά 7,06%, έναντι αναμενόμενης (μέσης μακροπρόθεσμης) απόδοσης 4,3%.

Σύγκριση Προβλέσεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία Ιδίων Κεφαλαίων

Παρατίθεται παρακάτω πίνακας με τα σημαντικότερα μεγέθη που αφορούν την κίνηση των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου Εφάπαξ εντός του έτους αναφοράς, συγκριτικά με τις προβλέψεις της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης (με σημείο αναφοράς 31/12/2024):

Κίνηση Ιδίων Κεφαλαίων (όλα τα ποσά σε €)

Έτος 2024	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 προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων	Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας	Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων
Πρόβλεψη (31/12/2023)	286	15.589	17.349	32.938	32.938	17.422
Εμπειρία (31/12/2024)	200	0	17.250	17.250	28.454	6.046
Σύγκριση (εμπ / πρόβλ)	-30,1%	-100,0%	-0,6%	-47,6%	-13,6%	-65,3%

Με βάση τον ανωτέρω πίνακα:

1. Σημειώθηκε απομείωση του ασφαλισμένου πληθυσμού έναντι του αναμενόμενου.
2. Εξαιτίας της επικείμενης ενοποίησης, η προβλεπόμενη εισφορά εντός του έτους αναφοράς των χρηματοδοτουσών εταιριών της υποπαρ. (iii) της παρ.2 του άρθρου 29 του καταστατικού, κατεβλήθη στο TEA Interamerican προσωπικού με σκοπό την κάλυψη κοινών εξόδων μισθοδοσίας και τη συνακόλουθη επομένως συγκράτηση των εξόδων στο TEA Interamerican διαμεσολαβητών μέχρι την πλήρη ενοποίησή του.
3. Οι εισφορές των ασφαλισμένων μελών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας ήταν μειωμένες κατά 0,6% έναντι των προβλέψεων.
4. Το ύψος των εξόδων διοικητικής λειτουργίας ήταν μειωμένα κατά 13,6% έναντι των προβλεπομένων.

Με βάση τα ανωτέρω, τα Ίδια Κεφάλαια του κλάδου προέκυψαν κατά 66,3% χαμηλότερα έναντι του προβλεπόμενου, κυρίως λόγω της καταβολής της εισφοράς για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας των χρηματοδοτουσών εταιριών στο TEA Interamerican προσωπικού.