

# ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

31/12/2025



ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ  
ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΕΝΩΣΗΣ  
ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

**AON**

## 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 .....  | 9  |
| Δεδομένα .....  | 10 |
| Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων .....   | 11 |
| Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων .....  | 16 |
| Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων .....   | 19 |
| Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας .....                                 | 20 |
| Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων .....  | 20 |
| <b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας &amp; Ανάλυση Εξόδων</b> .....                                    | 21 |
| Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας .....  | 21 |
| Ανάλυση Εξόδων .....  | 22 |
| <b>ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ: Συμπεράσματα - Προτάσεις</b> .....  | 23 |
| <b>Παράρτημα 1</b> – Προβολές Χρηματοροών .....   | 24 |
| <b>Παράρτημα 2</b> – Ανάλυση Ευαισθησίας .....  | 28 |
| <b>Παράρτημα 3</b> – Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με<br>Πραγματική Εμπειρία ..... | 30 |
| <b>Παράρτημα 4</b> – Πίνακας θνησιμότητας .....   | 31 |

# ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ: Σκοπός & Εκτελεστική Περίληψη

## Το Ταμείο

Η παρούσα μελέτη εκπονείται για το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών (εφεξής «Ταμείο»). Παρατίθενται κατωτέρω τα πλήρη στοιχεία του Ταμείου:

Επωνυμία: ΤΑΜΕΙΟ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΤΗΣ ΕΝΩΣΗΣ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ - Ν.Π.Ι.Δ.  
Αριθμός Μητρώου: 24290920  
Φυσική Διεύθυνση: Γ' Σεπτεμβρίου 144 - 11251, Αθήνα  
Ηλεκτρονική Διεύθυνση: [info@tea-ethe.gr](mailto:info@tea-ethe.gr)

## Σκοπός

Σκοπός της παρούσης, είναι η αναλογιστική έκθεση των δεδομένων του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών («κλάδος») του Ταμείου για την οικονομική χρήση 2025, 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 υπουργικές αποφάσεις.

Σημείο αναφοράς (αποτίμησης) της έκθεσης αποτελεί η 31<sup>η</sup>/12/2025 (εφεξής «ημερομηνία αναφοράς» ή «ημερομηνία αποτίμησης»). Η έκθεση εκπονήθηκε εντός του δεύτερου δεκαπενθημέρου του Φεβρουαρίου 2026 («ημερομηνία εκπόνησης»). Επισημαίνεται ότι η αναλογιστική λειτουργία του Ταμείου τελεί υπό 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 κατά την ημερομηνία αναφοράς, έκλεισε την 6η συνεχόμενη οικονομική/διαχειριστική του χρήση (ημερομηνία ίδρυσης 29/09/2020). Πρόκειται για Ταμείο που διαθέτει ένα πρόγραμμα συνταξιοδοτικών παροχών («Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών Επάπαξ»), καθορισμένων εισφορών δίχως καμία χρηματοοικονομική εγγύηση (π.χ. απόδοσης επενδύσεων). Από τον κλάδο Συνταξιοδοτικών Παροχών χορηγείται επάπαξ παροχή για την αντιμετώπιση του κινδύνου του γήρατος, του θανάτου και της αναπηρίας.

Με βάση ενημέρωση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, η υλοποίηση της επενδυτικής του στρατηγικής ξεκίνησε την 27/12/2022. Επισημαίνεται ότι το Ταμείο, με βάση την ισχύουσα νομοθεσία, δεν αυτό-διαχειρίζεται τις επενδύσεις του.

Με βάση στοιχεία λογιστηρίου, ο κλάδος έχει σχηματίσει κατά την ημερομηνία αναφοράς τεχνικές προβλέψεις ύψους €3.983.211 (από €3.430.236 ένα έτος πριν). Η ασφαλιστική τοποθέτηση κατά την ημερομηνία αναφοράς αποτελείται κατά 76% από τοποθετήσεις σε

Αμοιβαία Κεφάλαια (60% ομολογιακά και 40% μετοχικά), κατά 18% σε ομόλογα κρατών μελών της ΕΕ (περιλαμβάνει έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου), κατά 3% σε ένα εταιρικό ομόλογο, κατά 2% από μία κατάθεση σε μία τοπική συστημική τράπεζα και κατά 0,2% σε δεδουλευμένους τόκους.

Ο κλάδος, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί ένα υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων ύψους €1.690,91 (από €-2.185,97 ένα έτος πριν). Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος με βάση την υπ' αριθμ. Φ.51220/26386/14-05-2021 Υπουργική Απόφαση δεν υποχρεούται στο σχηματισμό Περιθωρίου Φερεγγυότητας, δεδομένης της παρ.2 του άρθρου 25 του καταστατικού.

Επισημαίνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, το Ταμείο διαθέτει 140 ασφαλισμένα μέλη (από 140 ένα έτος πριν).

Στον ακόλουθο πίνακα συνοψίζονται βασικά μεγέθη του Ταμείου:

|   | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|------------|------------|
| Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ | €3.983.211 | €3.430.236 |
| Αποθεματικό υπολοίπου Ιδίων Κεφαλαίων                     | €1.691     | €-2.186    |
| Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας                             | €42.688    | €47.181    |
| Δείκτης Φερεγγυότητας Εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας      | Δ/Υ        | Δ/Υ        |
| Πλήθος Ασφαλισμένων Μελών                                 | 140        | 140        |

Σε κάθε περίπτωση, εφίσταται η προσοχή στους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου λόγω της βραχυχρόνιας δραστηριότητας του Ταμείου και καθώς υλοποιείται η επενδυτική του λειτουργία από την ημερομηνία αναφοράς και εφεξής. Παράλληλα, επισημαίνεται ότι σημαντικός παράγοντας στη μακροχρόνια βιωσιμότητα του Ταμείου είναι η ενίσχυση του ασφαλισμένου πληθυσμού του.

Υπογράφεται εκ μέρους της Aon Solutions,

**Χαράλαμπος Φύτρος, FHAS, CFA, PhD**  
Αναλογιστής – Χρημ/κός Αναλυτής

**Κώστας Βέρρας**  
Αναλογιστής MAAA

## ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ: Τεχνική Ανάλυση

### Καταστατικές Διατάξεις

#### Σύνοψη

Πρόκειται για Ταμείο με ένα πρόγραμμα συνταξιοδοτικών παροχών («Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών» ή «κλάδος Εφάπαξ») ο οποίος δεν αναλαμβάνει καμία εγγύηση, ως π.χ. το ύψος της εφάπαξ παροχής ή το ύψος της επενδυτικής απόδοσης ή το ύψος των εξόδων. Πρόκειται δηλ. για κλάδο που λειτουργεί με το σύστημα των Προκαθορισμένων Εισφορών δίχως κανενός είδους εγγύηση. Επισημαίνεται ότι οι παροχές του κλάδου δίνονται με τη μορφή εφάπαξ, οι δε προϋποθέσεις λήψης της παροχής καθορίζονται στο άρθρο 24 του καταστατικού.

Τα ίδια κεφάλαια (ΙΚ) του Ταμείου ρυθμίζονται από το άρθρο 25 του καταστατικού. Πρόκειται για ένα «μικτό» σύστημα, με την έννοια ότι συμμετέχουν οι εργοδότες εταιρίες αλλά και τα ασφαλισμένα μέλη. Με βάση το σύστημα αυτό, για το πρώτο έτος λειτουργίας του Ταμείου (το οποίο κατά την ημερομηνία αναφοράς έχει παρέλθει) οι εργοδότες εταιρίες καλύπτουν εξολοκλήρου τις λειτουργικές δαπάνες, ενώ για τα επόμενα, οποιοδήποτε ετήσιο έλλειμμα εμφανιστεί καλύπτεται εξολοκλήρου από τις εργοδότες εταιρίες (παρ.2 άρθρου 25). Ταυτόχρονα, όλοι οι ασφαλισμένοι και οι εργοδότες για τους ασφαλισμένους που εισφέρουν τακτικά, επιβαρύνονται με συγκεκριμένο ποσό (5 ευρώ/μήνα) για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων και τη δημιουργία ιδίων κεφαλαίων του Ταμείου (παρ.3 άρθρου 25).

Το Ταμείο, με βάση την υπ' αριθμ. Φ.51220/55418/τ.2/3728/12-08-2021 υπουργική απόφαση, δεν υποχρεούται στο σχηματισμό περιθωρίου φερεγγυότητας για τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών, δεδομένης της πρόβλεψης της παρ.2 του άρθρου 25 του καταστατικού.

### Καταστατικές διατάξεις με αναλογιστικό ενδιαφέρον

Παρατίθενται ακολούθως οι σημαντικότερες καταστατικές διατάξεις του Ταμείου που αφορούν τις εκτιμήσεις των αναλογιστικών (γενικότερα) και τεχνικών προβλέψεων (ειδικότερα):

#### **Άρθρο 4 - Υπαγωγή στην ασφάλιση – Χρόνος ασφάλισης**

1. Στην ασφάλιση του Ταμείου υπάγονται προαιρετικά ως μέλη αυτού, και ύστερα από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (Δ.Σ.) του Ταμείου:
  - α.1. κάθε εργαζόμενος, που συνδέεται με οποιαδήποτε σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου ή ορισμένου χρόνου με εταιρία - εργοδότη - μέλος, είτε τακτικό είτε συνδεδεμένο, της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών (εφεξής Ε.Θ.Ε.), καθώς και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιριών αυτών.
  - α.2. κάθε απασχολούμενος σε εταιρία - εργοδότη - μέλος, είτε τακτικό είτε συνδεδεμένο, της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών (εφεξής Ε.Θ.Ε.) με σύμβαση ή σχέση παροχής ανεξάρτητων υπηρεσιών ή έργου.
  - β. κάθε εργαζόμενος, που συνδέεται με οποιαδήποτε σύμβαση εξαρτημένης εργασίας αορίστου ή ορισμένου χρόνου με την Ε.Θ.Ε.
  - γ. Τα φυσικά πρόσωπα, τα οποία:
    - α) διαθέτουν πιστοποιητικό καταλληλότητας, που έχει χορηγηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή από την Τράπεζα της Ελλάδος σύμφωνα με το άρθρο 93 του ν. 4514/2018 (Α' 14) και το άρθρο 3 της υπ' αριθμ. 17/818/15.5.2018 (Β' 1925) Κοινής Απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Τράπεζας της Ελλάδος,
    - β) δραστηριοποιούνται στον ίδιο κλάδο με τα μέλη της Ε.Θ.Ε., και
    - γ) διατηρούν σχέση παραγωγικής συνεργασίας έστω με μια εταιρία - εργοδότη - μέλος, τακτικό ή συνδεδεμένο της Ε.Θ.Ε. Τα πιστοποιητικά καταλληλότητας αφορούν στις εξής κατηγορίες:
      - i. Παροχή επενδυτικών συμβουλών σε κινητές αξίες.
      - ii. Παροχή επενδυτικών συμβουλών.
      - iii. Διαχείριση χαρτοφυλακίων.
      - iv. Εκπόνηση αναλύσεων σχετικά με χρηματοπιστωτικά μέσα ή εκδότες.
      - v. Διάθεση μεριδίων ή μετοχών ΟΣΕΚΑ ή άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

2. Ειδικά για την περίπτωση των ενεργών εργαζομένων των περιπτώσεων 1α.1, 1α.2 και 1β του παρόντος άρθρου, σε περίπτωση αποχώρησής τους για οποιονδήποτε λόγο (π.χ. παραίτηση, απόλυση ή συνταξιοδότηση από Φορέα Κύριας Ασφάλισης), εφόσον ο ασφαλισμένος δεν έλαβε την εφάπαξ συνταξιοδοτική παροχή του ή δεν μετέφερε τα δικαιώματά του σε άλλο Τ.Ε.Α., δύναται να παραμείνει ασφαλισμένος κατόπιν υποβολής αίτησης για προαιρετική συνέχιση της ασφάλισής του και έγκρισης αυτής από το Δ.Σ. του Ταμείου. Εφόσον η αίτησή του εγκριθεί, παύει κάθε μορφή εργοδοτικής εισφοράς και ο ασφαλισμένος αναλαμβάνει ο ίδιος την αποπληρωμή των τακτικών εισφορών ασφαλισμένου, όπως αυτές ορίζονται σε επόμενο άρθρο. Το θέμα ρυθμίζεται ειδικότερα στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Ταμείου.
3. ...
4. ...
5. ...
6. Η υπαγωγή στο Ταμείο είναι προαιρετική και δεν εξαρτάται ούτε συνδέεται σε καμία περίπτωση με τη συμμετοχή του ασφαλισμένου σε συνδικαλιστική οργάνωση ή σε επαγγελματική ένωση εργαζομένων.
7. Ως χρόνος πραγματικής ασφάλισης στο Ταμείο, λογίζεται ο χρόνος για τον οποίο έχουν καταβληθεί οι προβλεπόμενες από το καταστατικό εισφορές. Κατ' εξαίρεση, για ασφαλισμένους των περιπτώσεων 1α.1, 1α.2 και 1β του παρόντος άρθρου, σε περίπτωση απουσίας τους λόγω άδειας άνευ αποδοχών (πχ κυοφορία – λοχεία ή ασθένεια), αναστέλλεται η υποχρέωση καταβολής τακτικών ασφαλιστικών εισφορών για όσο διάστημα βρίσκονται εκτός μισθοδοσίας. Ωστόσο, το διάστημα αυτό λογίζεται κανονικά ως χρόνος ασφάλισης στο Ταμείο.

#### **Άρθρο 20 - Πόροι του Ταμείου**

Πόροι του Ταμείου είναι:

- α) Τακτικές εισφορές των ασφαλισμένων
- β) Έκτακτες εισφορές των ασφαλισμένων
- γ) Τακτικές εισφορές των εργοδοτών - εταιριών
- δ) Έκτακτες εισφορές των εργοδοτών - εταιριών
- ε) Αποδόσεις επενδύσεων των περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου
- στ) Κάθε άλλο νόμιμο έσοδο.

#### **Άρθρο 21 - Τακτικές Εισφορές Ασφαλισμένου και Εργοδότη**

1. Η τακτική μηνιαία εισφορά ασφαλισμένου - εργαζόμενου σε εταιρία μέλος της Ε.Θ.Ε. ή της ίδιας της Ε.Θ.Ε., που υπάγεται στην περίπτωση 1α.1, 1α.2 ή 1β του άρθρου 4 του παρόντος, ανέρχεται σε ποσοστό από 0% έως και 15% επί των μηνιαίων τακτικών μικτών αποδοχών του. Οποιαδήποτε άλλη επιπλέον οικειοθελής και ελεuthέρως ανακλητή παροχή του εργοδότη δεν λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό της άνω εισφοράς, εκτός και αν άλλως επιθυμούν ο ασφαλισμένος και ο εργοδότης του. Ο ασφαλισμένος θα γνωστοποιεί απευθείας στον εργοδότη του το ποσοστό επιλογής του, το οποίο δύναται να μεταβάλει οποτεδήποτε το επιθυμεί, με έναρξη ισχύος της μεταβολής την αμέσως επόμενη μισθοδοσία.
2. Η τακτική μηνιαία εισφορά εργοδότη για λογαριασμό ασφαλισμένου - εργαζόμενου σε εταιρία μέλος της Ε.Θ.Ε. ή της ίδιας της Ε.Θ.Ε., που υπάγεται στην περίπτωση 1α.1, 1α.2 ή 1β του άρθρου 4 του παρόντος, ανέρχεται σε ποσοστό από 0% έως και 15% επί των μηνιαίων μικτών αποδοχών του, όπως αυτές ορίζονται στην αμέσως προηγούμενη παράγραφο. Κάθε εταιρία μέλος της Ε.Θ.Ε., καθώς και η Ε.Θ.Ε., έχουν τη δυνατότητα να καθορίζουν το ποσοστό εισφοράς που θα καταβάλουν στο Ταμείο για λογαριασμό των εργαζομένων τους - ασφαλισμένων του Ταμείου, διατηρώντας το δικαίωμα μεταβολής του πλάνου εισφορών που έχει επιλεγεί έως και δύο φορές ετησίως, κατόπιν γνωστοποίησης με επιστολή προς το Δ.Σ. του Ταμείου. Ο κάθε εργοδότης μπορεί να θέτει ξεχωριστούς ορισμούς εισφορών σε σχέση με τους υπόλοιπους εργοδότες μέλη της Ε.Θ.Ε..
3. Οι τακτικές εισφορές ασφαλισμένου της περίπτωσης 1α.1, 1α.2 ή 1β του άρθρου 4 του παρόντος καταστατικού παρακρατούνται από τη μισθοδοσία κατόπιν σχετικής εξουσιοδότησης της εκάστοτε εταιρίας από το μέλος κατά την υπαγωγή του στο Ταμείο. Αποδίδονται μαζί με τις τακτικές εισφορές εργοδότη στο Ταμείο το αργότερο μέχρι τις 20 του επόμενου μήνα από το μήνα αναφοράς. Οι τακτικές εισφορές των υπόλοιπων ασφαλισμένων κατατίθενται προς το Ταμείο με ευθύνη των ίδιων των ασφαλισμένων, οι οποίοι θα αξιοποιούν τους διαθέσιμους τρόπους κατάθεσης εισφοράς που ορίζονται από

το Δ.Σ. του Ταμείου και αναφέρονται αναλυτικά στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Ταμείου.

4. Τόσο η τακτική εισφορά ασφαλισμένου όσο και η τακτική εισφορά εργοδότη υπολογίζονται με ευθύνη του τμήματος μισθοδοσίας της κάθε εταιρίας, η οποία αποστέλλει προς το Ταμείο σχετικό ηλεκτρονικό αρχείο συγκεκριμένης γραμμογράφησης με τα ποσά ανά ασφαλισμένο.
5. Σε κάθε περίπτωση που δεν καταβάλλεται τακτική εισφορά εργοδότη, καθίσταται υποχρεωτική η καταβολή τακτικής μηνιαίας εισφοράς εργαζόμενου και το αντίστροφο.
6. Το ποσό της μηνιαίας εισφοράς ασφαλισμένου που υπάγεται στην περίπτωση 1γ του άρθρου 4 του παρόντος, υπολογίζεται 12 φορές ετησίως και δεν μπορεί να είναι κατώτερο από δέκα (10) ευρώ και ανώτερο από πέντε χιλιάδες (5.000) ευρώ. Το κατώτατο και ανώτατο αυτό ποσό μηνιαίας εισφοράς αναπροσαρμόζεται με αναλογιστικά αιτιολογημένη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ταμείου, κατόπιν έγκρισης από το Υπουργείο Εργασίας και Κοινωνικών Υποθέσεων, μετά από σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής. Ομοίως, σε περίπτωση που ασφαλισμένους των περιπτώσεων 1α.1, 1α.2 ή 1β του άρθρου 4 του παρόντος αποχωρήσει για οποιοδήποτε λόγο από εταιρία μέλος της Ε.Θ.Ε. ή την ίδια την Ε.Θ.Ε. έχει το δικαίωμα να παραμείνει ασφαλισμένος στο Ταμείο, κατόπιν σχετικής του αίτησης, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 2 του άρθρου 4, στην οποία θα δηλώνει το ποσό που επιθυμεί να καταβάλει μηνιαία στο Ταμείο εντός των ως άνω ορίων. Οι ασφαλισμένοι της παραγράφου αυτής δύνανται να μεταβάλουν τη μηνιαία εισφορά τους έως και δύο φορές ανά ημερολογιακό έτος. Για τους ασφαλισμένους αυτούς δεν προβλέπεται τακτική εισφορά εργοδότη.

#### **Άρθρο 22 - Έκτακτες Εισφορές Ασφαλισμένου και Εργοδότη**

1. Κάθε ασφαλισμένος του Ταμείου δικαιούται να καταβάλλει έκτακτες εισφορές, ενημερώνοντας εγγράφως το Ταμείο με το ποσό που επιθυμεί να καταβάλλει. Οι ασφαλισμένοι της περίπτωσης 1α.1, 1α.2 και 1.β του άρθρου 4 του παρόντος καταστατικού εξουσιοδοτούν την εκάστοτε εταιρία, που απασχολούνται να παρακρατήσει από τις αποδοχές τους και να αποδώσει την έκτακτη εισφορά στο Ταμείο, εφόσον έχουν ενημερώσει σχετικά προς τούτο το αρμόδιο τμήμα της εταιρίας με έγγραφη δήλωσή τους, και εφόσον επαρκεί το πληρωτέο ποσό της μισθοδοσίας τους. Σχετική παρακράτηση μπορεί να γίνει έως και 12 φορές ετησίως από την κάθε μηνιαία μισθοδοσία του ασφαλισμένου.
2. Όλοι οι ασφαλισμένοι του Ταμείου δύνανται να καταβάλουν εναλλακτικά την έκτακτη εισφορά τους προς το Ταμείο, αξιοποιώντας τους διαθέσιμους τρόπους κατάθεσης εισφοράς που ορίζονται από το Δ.Σ. του Ταμείου, οι οποίοι αναφέρονται αναλυτικά στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας του Ταμείου.

Η καταβολή αυτή δύναται να λάβει χώρα μόνο δια τραπεζικού εμβάσματος από τραπεζικό λογαριασμό, με πρώτο δικαιούχο τον ασφαλισμένο, τηρούμενο σε πιστωτικό ίδρυμα εγκατεστημένο σε χώρα της Ε.Ε. ή Ε.Ο.Χ. σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδείξει το Ταμείο. Προκειμένου να γίνει δεκτή η καταβολή της έκτακτης εισφοράς από το Ταμείο, ο ασφαλισμένος οφείλει να γνωστοποιήσει τη σχετική του ενέργεια εγγράφως προς το Ταμείο. Σε περίπτωση που η καταβολή έγινε με άλλο τρόπο, όπως π.χ. με απευθείας κατάθεση, το Ταμείο δεν θα αποδέχεται τις εισφορές αυτές και θα τις επιστρέφει άτοκα στον ασφαλισμένο. Οι ασφαλισμένοι δύνανται να καταβάλουν έως και δύο φορές ετησίως έκτακτη εισφορά με τον τρόπο που περιγράφεται στην παράγραφο αυτή.

3. Οι εταιρίες δικαιούνται να καταβάλουν για κάθε ασφαλισμένο των περιπτώσεων 1α.1, 1α.2 και 1β του άρθρου 4 του παρόντος, που τυχόν απασχολούν, έκτακτες εισφορές έως και 12 φορές ετησίως οι οποίες πιστώνονται στον Ατομικό Λογαριασμό του Ασφαλισμένου μετά από σχετική έγγραφη ενημέρωση του Δ.Σ. του Ταμείου και κατόπιν υποβολής σχετικού ηλεκτρονικού αρχείου με τα ποσά εισφοράς ανά ασφαλισμένο.

#### **Άρθρο 23 - Συνέπειες μη καταβολής εισφοράς ή καταβολής υπερβάλλουσας εισφοράς**

1. Μη καταβολή της προβλεπόμενης τακτικής εισφοράς ή καταβολή εισφοράς μικρότερης από την οφειλόμενη, συνεπάγεται μη προσμέτρηση της περιόδου που αυτή αφορά ως χρόνο ασφάλισης, καθώς και μη πίστωση του ατομικού λογαριασμού μέχρι την ολική εξόφληση της εισφοράς.

2. Επί καταβολής εισφοράς μεγαλύτερης από την οφειλόμενη, το υπερβάλλον ποσό δεν επιφέρει καμία συνέπεια και παραμένει ανεπένδυτο σε λογαριασμό του Ταμείου προς συμφητισμό μελλοντικών εισφορών του ασφαλισμένου ή επιστρέφεται στο μέλος άτοκα κατόπιν αιτήματός του.

#### **Άρθρο 24 - Ατομικός Συνταξιοδοτικός Λογαριασμός**

Για καθέναν από τους ασφαλισμένους στο Ταμείο δημιουργείται Ατομικός Λογαριασμός, ο οποίος σχηματίζεται από:

- το σύνολο των εισφορών του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών, που έχει καταβάλει ο ασφαλισμένος και ο εργοδότης για λογαριασμό του ασφαλισμένου, με διάκριση των καταβληθεισών εισφορών σε τακτικές και έκτακτες, ασφαλισμένου και εργοδότη
- αφαιρουμένων των σχετικών κρατήσεων που προβλέπονται στο άρθρο 25 για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου και
- πλέον ή μείον των αναλογουσών αποδόσεων των επενδύσεων μειωμένων κατά το ύψος των επενδυτικών εξόδων.

#### **Άρθρο 25 - Κάλυψη Εξόδων Λειτουργίας**

1. Συμφωνείται ότι για το πρώτο έτος λειτουργίας του Ταμείου οι εργοδότης εταιρίες δηλαδή:
  - α) Η Ε.Θ.Ε. και
  - β) οι λοιπές εργοδότης εταιρίες, οι οποίες είναι μέλη, είτε τακτικά είτε συνδεδεμένα, της Ε.Θ.Ε, που θα συμμετέχουν ως μέλη στο Ταμείο σύμφωνα με το άρθρο 4 του παρόντος, θα υποχρεούνται στην κάλυψη των πάσης φύσεως εξόδων λειτουργίας του Ταμείου (ενδεικτικά και όχι περιοριστικά αμοιβές νομικού, αναλογιστή, μηχανογράφησης, λογιστή κ.α.).Η άνω υποχρέωση είναι θεμελιώδης για τη βιωσιμότητα του Ταμείου κατά το πρώτο έτος τουλάχιστον λειτουργίας του και για αυτό θα βαρύνει και κάθε εταιρία μέλος της Ε.Θ.Ε, που θα καταστεί μέλος του Ταμείου μετά τη σύσταση του Ταμείου και κατά την άνω περίοδο, υποβάλλοντας αίτηση προσχώρησης με την προϋπόθεση της ανάληψης της ως άνω υποχρέωσης.
2. Από το δεύτερο έτος, σε περίπτωση τυχόν ελλειμμάτων, οι εργοδότης εταιρίες που θα συμμετέχουν ως μέλη του Ταμείου εγγυώνται αλληλεγγύως και εις ολόκληρον την κάλυψη των τακτικών ή έκτακτων λειτουργικών εξόδων του Ταμείου τα οποία δεν καλύπτονται από τους πόρους που περιγράφονται στην αμέσως επόμενη παράγραφο.
3. Από έναρξης της λειτουργίας του Ταμείου, για την κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου και το σχηματισμό αποθέματος ιδίων κεφαλαίων, προβλέπονται τα εξής ποσά παρακράτησης από τις μηνιαίες εισφορές:
  - α) Από τη συνολική μηνιαία τακτική εισφορά ασφαλισμένου κρατείται ποσό πέντε (5) ευρώ.
  - β) Από τη συνολική μηνιαία τακτική εισφορά εργοδότη κρατείται ποσό πέντε (5) ευρώ.
4. Το Δ.Σ. του Ταμείου μπορεί, ύστερα από αιτιολογημένη απόφαση, που θα συνοδεύεται από αναλογιστική μελέτη για την επάρκεια των Ιδίων Κεφαλαίων και κατόπιν έγκρισης από το Υπουργείο Εργασίας και Κοινωνικών Υποθέσεων, μετά από σύμφωνη γνώμη της Εθνικής Αναλογιστικής Αρχής, να αναπροσαρμόσει τη μεθοδολογία υπολογισμού ή και παρακράτησης ποσών ή ποσοστών για ίδια κεφάλαια από τις εισφορές εργοδότη και ασφαλισμένου.

#### **Άρθρο 26 - Προϋποθέσεις θεμελίωσης δικαιώματος Εφάπαξ Παροχής**

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

- Συνταξιοδότηση λόγω γήρατος ή αναπηρίας από τον κύριο φορέα ασφάλισής του.
- Συμπλήρωση της ηλικίας των 58 ετών με ελάχιστο χρόνο ασφάλισης 1 έτος στο Ταμείο.
- Συμπλήρωση της ηλικίας των 54 ετών και άνω εφόσον έχει χρόνο ασφάλισης στο Ταμείο τουλάχιστον 5 έτη.
- Ανεξαρτήτως ορίου ηλικίας, εφόσον έχει τουλάχιστον 15 έτη ασφάλισης στο Ταμείο.
- Θάνατος, οπότε η παροχή αποδίδεται στους δικαιούχους ανεξαρτήτως λοιπών προϋποθέσεων.

### **Άρθρο 27 - Ποσό Εφάπαξ Παροχής**

1. Ο Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών εφαρμόζει το κεφαλαιοποιητικό σύστημα προκαθορισμένης εισφοράς. Δεν εγγυάται κανένα κίνδυνο, ενδεικτικά ούτε βιομετρικό, ούτε και επενδυτικό κίνδυνο, δηλαδή δεν εγγυάται το ύψος της εφάπαξ παροχής, ούτε το ύψος της επενδυτικής απόδοσης, ούτε το ύψος των επενδυτικών εξόδων.
2. Σε κάθε ασφαλισμένο που πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 26 του παρόντος Καταστατικού, απονέμεται κατόπιν αιτήσεως του προς το Ταμείο και έγκρισης αυτής από το Δ.Σ., εφάπαξ παροχή ίση με το κεφάλαιο που έχει σωρευθεί στον Ατομικό του Λογαριασμό από τις καταβληθείσες τακτικές και έκτακτες εισφορές ασφαλισμένου και εργοδότη, καθώς και τις αντίστοιχες αποδόσεις των επενδύσεων, υπό τους όρους των άρθρων 24 και 25 του παρόντος.
3. Μέχρι την ημερομηνία κατά την οποία ο ασφαλισμένος υποβάλει αίτηση λήψης ή μεταφοράς της παροχής του σε άλλο Τ.Ε.Α., ο ατομικός λογαριασμός του πιστώνεται με το προϊόν των αναλογουσών αποδόσεων (θετικών ή αρνητικών). Το θέμα ρυθμίζεται ειδικότερα στον Εσωτερικό Κανονισμό του Ταμείου.
4. Ο ατομικός λογαριασμός ρευστοποιείται όταν πρόκειται να καταβληθεί η εφάπαξ συνταξιοδοτική παροχή, και μόνο εφόσον το αίτημα του ασφαλισμένου έχει εγκριθεί από το Δ.Σ. του Ταμείου.
5. Σε περίπτωση θανάτου, δικαιούχοι λήψης της εφάπαξ παροχής ορίζονται οι κληρονόμοι, σύμφωνα με τις διατάξεις περί κληρονομικής διαδοχής του Αστικού Κώδικα.

### **Άρθρο 28 - Τεχνικό Απόθεμα – Επενδύσεις – Περιθώριο Φερεγγυότητας – Αντασφάλιση**

1. Το Ταμείο δημιουργεί τεχνικό απόθεμα ανά κλάδο, το ύψος του οποίου αντανάκλα τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του έναντι των ασφαλισμένων. Για το συνιστώμενο κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών είναι ίσο με το πιστωτικό υπόλοιπο του συνόλου των Ατομικών Λογαριασμών.
2. Ο υπολογισμός του τεχνικού αποθέματος, ο τρόπος επένδυσής του και οι αντίστοιχοι εφαρμοστέοι κανόνες επενδύσεων, ο υπολογισμός περιθωρίου φερεγγυότητας και η υποχρέωση ή μη αντασφάλισης ρυθμίζονται από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, αλλά και τον Κανονισμό Επενδύσεων του Ταμείου.

### **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, συντάσσονται τακτικές εκθέσεις διαχείρισης κινδύνων για το Ταμείο.

- α) Ο κίνδυνος της επενδυτικής απόδοσης του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών του Ταμείου, ο οποίος, με βάση τις καταστατικές του διατάξεις, αναλαμβάνεται από τα μέλη του Ταμείου. Στον κίνδυνο αυτό συμπεριλαμβάνεται πλήθος λοιπών υπο-κινδύνων, όπως π.χ. ο κίνδυνος της αγοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου. Ο κίνδυνος συστηματικών και σε βάθος χρόνου αρνητικών επενδυτικών αποτελεσμάτων (σε σχέση πάντα με την εκάστοτε συγκριτική αξιολόγηση και τον κάθε φορά τρέχοντα πληθωρισμό του κράτους που έχει έδρα το 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, συμπεριλαμβανομένης της ψηφιακής ασφάλειας) εξοπλισμού του Ταμείου, όσο και του ανθρώπινου δυναμικού του. Η ύπαρξη λειτουργικών κινδύνων και πιθανών ψηφιακών δυσλειτουργιών, ενδέχεται να επιφέρει προβλήματα στην ομαλή και σε βάθος χρόνου απρόσκοπτη λειτουργία του Ταμείου.
- γ) Ο κίνδυνος των εξόδων. Πρόκειται για κίνδυνο που ανήκει στον λειτουργικό κίνδυνο, αλλά λόγω της σημαντικότητάς του αναφέρεται ξεχωριστά. Αφορά τον κίνδυνο το Ταμείο να μην διαθέτει τα απαραίτητα κεφάλαια για την κάλυψη των εξόδων διοικητικής

του λειτουργίας. Επισημαίνεται ότι με βάση την παρ.2 του άρθρου 25 του καταστατικού του Ταμείου, μετά το πρώτο έτος λειτουργίας, σε περίπτωση τυχόν ελλειμμάτων, οι εργοδότες εταιρίες που συμμετέχουν ως μέλη του Ταμείου, εγγυώνται αλληλεγγύως και εις ολόκληρον την κάλυψη των τακτικών ή έκτακτων λειτουργικών εξόδων του Ταμείου τα οποία δεν καλύπτονται από τους πόρους των ιδίων κεφαλαίων της παρ.3 του άρθρου 24. Ως εκ τούτου, το Ταμείο δεν σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας για τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών.

Επισημαίνεται στο πλαίσιο της παρούσης ότι ένας από τους σημαντικότερους κινδύνους κατά την ημερομηνία αναφοράς της παρούσης θεωρείται ο κίνδυνος των μελών και συγκεκριμένα ο κίνδυνος μη ικανοποιητικής προσέλκυσης νέων ασφαλισμένων μελών, δεδομένου ότι πρόκειται για ένα πολύ-εργοδοτικό, «ανοικτό» Ταμείο. Σε κάθε περίπτωση σημειώνεται ότι με βάση πληροφόρηση που ελήφθη από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, πραγματοποιούνται συνεχείς προσπάθειες ενημέρωσης νέων εργοδοτών και εργαζομένων για την εγγραφή τους στο Ταμείο.

### 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 (που περιλαμβάνει διάκριση ενεργών/ανενεργών).
- Διαγραμμένα μέλη του Ταμείου.
- Εισφορές των ασφαλισμένων μελών («εργαζόμενοι»).
- Παροχές κλάδου συνταξιοδοτικών και συμπληρωματικών παροχών.
- Πίνακας Τεχνικών Προβλέψεων κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ και κλάδου συμπληρωματικών παροχών αλληλοβοήθειας.
- Ιστορική εξέλιξη εξόδων, καταβληθεισών εισφορών προς πίστωση:
  - α) Ατομικών Λογαριασμών και
  - β) Ιδίων Κεφαλαίων.
- Ανάλυση Εξόδων σε κατηγορίες.
- Μητρώο περιουσιακών στοιχείων ασφαλιστικής τοποθέτησης και ελεύθερης περιουσίας.

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

Η αξιολόγηση των πρωτογενών δεδομένων έλαβε υπόψη τα παρακάτω κριτήρια:

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

- Ελέγχτηκε η λογική σειρά των ημερομηνιών γέννησης, εγγραφής και εισδοχής σε καθεστώς ανενεργού (μόνο για περιπτώσεις ανενεργών) 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.
- Πραγματοποιήθηκε σύγκριση με δεδομένα της προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης.
- Πραγματοποιήθηκε επικύρωση του αθροίσματος των συνολικών Ατομικών Λογαριασμών και των εισφορών ανά ασφαλισμένο μέλος του έτους αναφοράς με το ύψος των τεχνικών προβλέψεων κατά την ημερομηνία αναφοράς στο ηλεκτρονικό αρχείο που απεστάλη.

Από τους ανωτέρω ελέγχους δεν προέκυψαν:

- α) ανακρίβειες ατομικών δεδομένων σε σχέση με συγκεντρωτικά οικονομικά δεδομένα του Ταμείου
- β) ελλείψεις ιστορικών δεδομένων οι οποίες να υπονομεύουν ουσιαστικά τις αναλογιστικές εκτιμήσεις
- γ) αλλαγές στα συστήματα συλλογής, επεξεργασίας και αποθήκευσης των πρωτογενών δεδομένων.

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

Δεν πραγματοποιήθηκε audit (έλεγχος) των στοιχείων με βάση πρακτικές που ακολουθούν auditors (εσωτερικοί ελεγκτές). Κατ' επέκταση, ο υπογράφων αναλογιστής δεν είναι σε θέση να κρίνει εάν όλα τα δεδομένα είναι σωστά απεικονισμένα σε σχέση με τα έντυπα αρχεία του Ταμείου.

## Στατιστική Ανάλυση Δημογραφικών Στοιχείων

Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή δημογραφικών δεδομένων σε μορφή πινάκων και διαγραμμάτων<sup>1</sup> :

**Πίνακας 2.1**

|   | Ενεργός Πληθυσμός | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|-------------------|------------|------------|
| Πλήθος  |                   | 120        | 123        |
| Μέση Ηλικία (έτη)   |                   | 51,3       | 50,6       |
| Μέση περίοδος ασφάλισης στο TEA (έτη)*                    |                   | 4,2        | 3,3        |
| Μέσος χρόνος ασφάλισης στο TEA (έτη)                      |                   | 4,1        | 3,2        |
| Μέση Εκτιμώμενη Μελλ. Ασφάλιση (υπηρεσία) στο TEA (έτη)   |                   | 3,8        | 4,4        |
| Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το TEA (έτη) |                   | 55,1       | 54,9       |

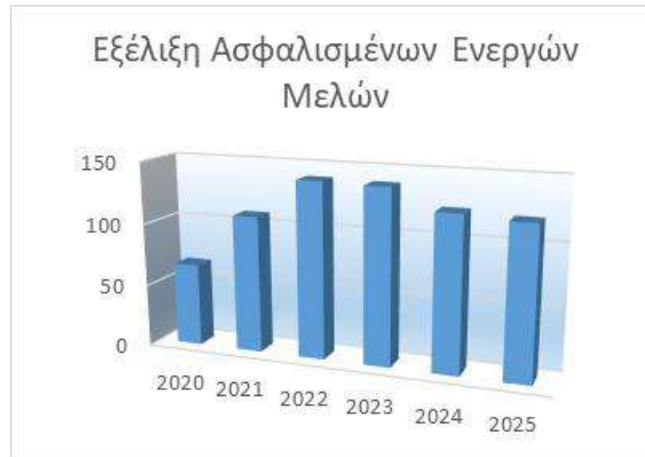
\* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο

**Πίνακας 2.2**

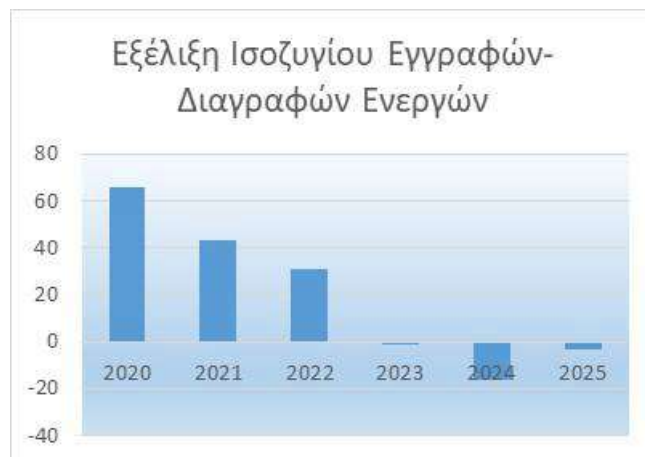
| Έτος | Ενεργοί Αρχή Έτους |           |          | Ενεργοί Τέλος Έτους | % Μεταβολή | Εγγραφές μείον Διαγραφές |
|------|--------------------|-----------|----------|---------------------|------------|--------------------------|
|      | Εγγραφές           | Διαγραφές | Εγγραφές |                     |            |                          |
| 2020 | 0                  | 67        | 1        | 66                  |            | 66                       |
| 2021 | 66                 | 44        | 1        | 109                 | 65%        | 43                       |
| 2022 | 109                | 37        | 6        | 140                 | 28%        | 31                       |
| 2023 | 140                | 19        | 20       | 139                 | -1%        | -1                       |
| 2024 | 139                | 7         | 23       | 123                 | -12%       | -16                      |
| 2025 | 123                | 4         | 7        | 120                 | -2%        | -3                       |

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

**Διάγραμμα 2.1**



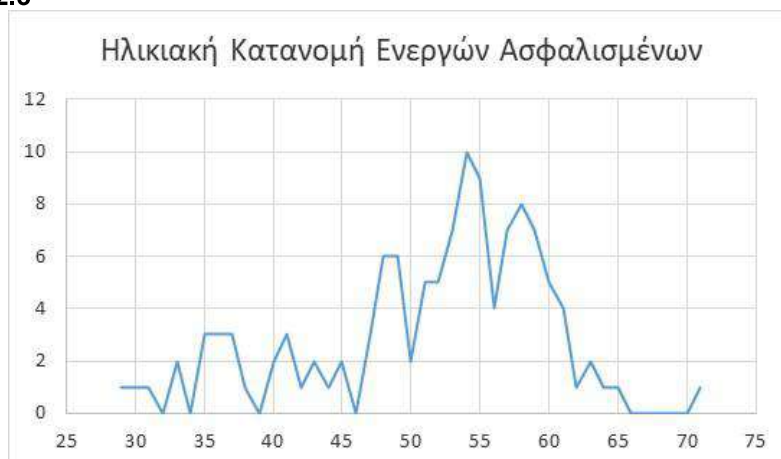
**Διάγραμμα 2.2**



Πίνακας 2.3 (ηλικιακή κατανομή ενεργών ασφαλισμένων μελών)

| Ηλικία<br>Ενεργών | Πλήθος<br>Ενεργών | Κατανομή    | Εκατοστημόρια |
|-------------------|-------------------|-------------|---------------|
| 29                | 1                 | 0,8%        | 0,8%          |
| 30                | 1                 | 0,8%        | 1,7%          |
| 31                | 1                 | 0,8%        | 2,5%          |
| 32                | 0                 | 0,0%        | 2,5%          |
| 33                | 2                 | 1,7%        | 4,2%          |
| 34                | 0                 | 0,0%        | 4,2%          |
| 35                | 3                 | 2,5%        | 6,7%          |
| 36                | 3                 | 2,5%        | 9,2%          |
| 37                | 3                 | 2,5%        | 11,7%         |
| 38                | 1                 | 0,8%        | 12,5%         |
| 39                | 0                 | 0,0%        | 12,5%         |
| 40                | 2                 | 1,7%        | 14,2%         |
| 41                | 3                 | 2,5%        | 16,7%         |
| 42                | 1                 | 0,8%        | 17,5%         |
| 43                | 2                 | 1,7%        | 19,2%         |
| 44                | 1                 | 0,8%        | 20,0%         |
| 45                | 2                 | 1,7%        | 21,7%         |
| 46                | 0                 | 0,0%        | 21,7%         |
| 47                | 3                 | 2,5%        | 24,2%         |
| 48                | 6                 | 5,0%        | 29,2%         |
| 49                | 6                 | 5,0%        | 34,2%         |
| 50                | 2                 | 1,7%        | 35,8%         |
| 51                | 5                 | 4,2%        | 40,0%         |
| 52                | 5                 | 4,2%        | 44,2%         |
| 53                | 7                 | 5,8%        | 50,0%         |
| 54                | 10                | 8,3%        | 58,3%         |
| 55                | 9                 | 7,5%        | 65,8%         |
| 56                | 4                 | 3,3%        | 69,2%         |
| 57                | 7                 | 5,8%        | 75,0%         |
| 58                | 8                 | 6,7%        | 81,7%         |
| 59                | 7                 | 5,8%        | 87,5%         |
| 60                | 5                 | 4,2%        | 91,7%         |
| 61                | 4                 | 3,3%        | 95,0%         |
| 62                | 1                 | 0,8%        | 95,8%         |
| 63                | 2                 | 1,7%        | 97,5%         |
| 64                | 1                 | 0,8%        | 98,3%         |
| 65                | 1                 | 0,8%        | 99,2%         |
| 66                | 0                 | 0,0%        | 99,2%         |
| 67                | 0                 | 0,0%        | 99,2%         |
| 68                | 0                 | 0,0%        | 99,2%         |
| 69                | 0                 | 0,0%        | 99,2%         |
| 70                | 0                 | 0,0%        | 99,2%         |
| 71                | 1                 | 0,8%        | 100,0%        |
| <b>Σύνολο</b>     | <b>120</b>        | <b>100%</b> |               |

**Διάγραμμα 2.3**



**Πίνακας 2.4**

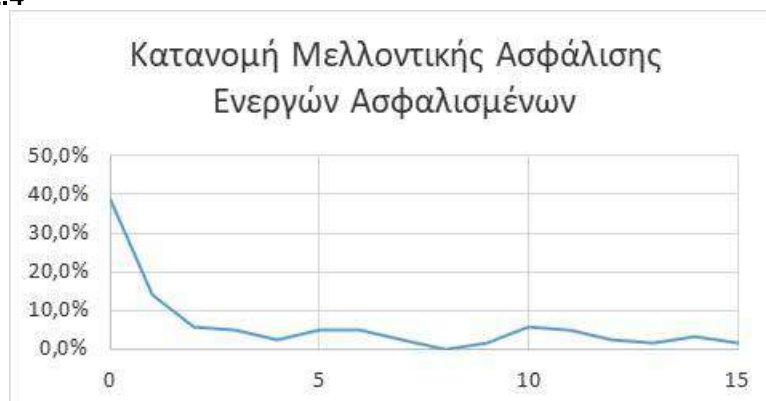
| Χρόνος Ασφάλισης στο ΤΕΑ Ενεργών | Πλήθος     | Κατανομή      | Αθροιστική Κατανομή |
|----------------------------------|------------|---------------|---------------------|
| 0                                | 2          | 1,7%          | 1,7%                |
| 1                                | 6          | 5,0%          | 6,7%                |
| 2                                | 8          | 6,7%          | 13,3%               |
| 3                                | 13         | 10,8%         | 24,2%               |
| 4                                | 26         | 21,7%         | 45,8%               |
| 5                                | 65         | 54,2%         | 100,0%              |
| <b>Σύνολο</b>                    | <b>120</b> | <b>100,0%</b> |                     |
| <b>Μ.Ο.</b>                      | <b>4,1</b> |               |                     |

**Πίνακας 2.5**

Επισημαίνεται ότι στον παρακάτω πίνακα, τα αναμενόμενα έτη μελλοντικής ασφάλισης στον κλάδο του Ταμείου έχουν εκτιμηθεί με βάση τις προϋποθέσεις για χορήγηση της εφάπαξ παροχής του άρθρου 26, λαμβάνοντας υπόψη τη συντομότερη από τις ενδεχόμενες προϋποθέσεις (για εκείνα τα μέλη που ήδη εκπληρώνουν μία από τις προϋποθέσεις, τέθηκε μηδενική αναμενόμενη μελλοντική ασφάλιση στο Ταμείο).

| Έτη<br>μελλοντικής<br>ασφάλισης στο<br>TEA Ενεργών | Πλήθος     | Κατανομή      | Αθροιστική<br>Κατανομή | Πιθανό<br>έτος λήψης<br>παροχής<br>από TEA |
|--|------------|---------------|------------------------|--|
| 0  | 46         | 38,3%         | 38,3%                  | 2026                                       |
| 1  | 17         | 14,2%         | 52,5%                  | 2027                                       |
| 2  | 7          | 5,8%          | 58,3%                  | 2028                                       |
| 3  | 6          | 5,0%          | 63,3%                  | 2029                                       |
| 4  | 3          | 2,5%          | 65,8%                  | 2030                                       |
| 5  | 6          | 5,0%          | 70,8%                  | 2031                                       |
| 6  | 6          | 5,0%          | 75,8%                  | 2032                                       |
| 7  | 3          | 2,5%          | 78,3%                  | 2033                                       |
| 8  | 0          | 0,0%          | 78,3%                  | 2034                                       |
| 9  | 2          | 1,7%          | 80,0%                  | 2035                                       |
| 10   | 7          | 5,8%          | 85,8%                  | 2036                                       |
| 11   | 6          | 5,0%          | 90,8%                  | 2037                                       |
| 12   | 3          | 2,5%          | 93,3%                  | 2038                                       |
| 13   | 2          | 1,7%          | 95,0%                  | 2039                                       |
| 14   | 4          | 3,3%          | 98,3%                  | 2040                                       |
| 15   | 2          | 1,7%          | 100,0%                 | 2041                                       |
| <b>Σύνολο</b>                                      | <b>120</b> | <b>100,0%</b> |                        |  |
| <b>Μ.Ο.</b>  | <b>3,8</b> |               |                        | <b>2030</b>                                |

Διάγραμμα 2.4



Πίνακας 2.6 (Ανάλυση ανά εργοδότηρα εταιρία)

| Χρηματοδοτούσα<br>επιχείρηση | Πλήθος<br>Ενεργών<br>Μελών | Κατανομή<br>Ενεργών<br>Μελών | ΣΑΛ ενεργών κατά<br>την Ημερομηνία<br>Αναφοράς | Κατανομή<br>ΣΑΛ<br>Ενεργών |
|------------------------------|----------------------------|------------------------------|--|----------------------------|
| Alphatrust                   | 39                         | 33%                          | 917.345  | 24%                        |
| ΠΡΟΑΙΡ                       | 10                         | 8%                           | 108.833  | 3%                         |
| Ανεξάρτητοι                  | 17                         | 14%                          | 515.347  | 14%                        |
| Eurobank                     | 5                          | 4%                           | 134.511  | 4%                         |
| KM CUBE                      | 8                          | 7%                           | 181.062  | 5%                         |
| Iolcus                       | 6                          | 5%                           | 292.807  | 8%                         |
| Optima                       | 2                          | 2%                           | 126.521  | 3%                         |
| Ε.Θ.Ε                        | 4                          | 3%                           | 105.602  | 3%                         |
| ΑΤ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ                | 2                          | 2%                           | 15.655   | 0%                         |
| Trastor                      | 7                          | 6%                           | 474.893  | 13%                        |
| ATHOS                        | 4                          | 3%                           | 41.361   | 1%                         |
| EC                           | 9                          | 8%                           | 74.280   | 2%                         |
| ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ                    | 1                          | 1%                           | 22.249   | 1%                         |
| DB                           | 6                          | 5%                           | 744.614  | 20%                        |
| <b>Σύνολο</b>                | <b>120</b>                 | <b>100%</b>                  | <b>3.755.078</b>                               | <b>100%</b>                |

Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς συμμετέχουν δεκατέσσερις (14) εργοδότης εταιρίες (χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις) έναντι ομοίως δεκατεσσάρων (14) ένα έτος πριν.

#### Όσον αφορά στοιχεία ανενεργού πληθυσμού:

**Πίνακας 2.7**

| <b>Ανεργός Πληθυσμός</b>                                  | <b>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Πλήθος  | 20                | 17                |
| Μέση Ηλικία (έτη)   | 49,6              | 50,7              |
| Μέση περίοδος ασφάλισης στο TEA (έτη)*                    | 4,3               | 3,4               |
| Μέση χρόνος ασφάλισης στο TEA (έτη)                       | 2,5               | 2,3               |
| Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο TEA (έτη)         | 4,4               | 3,8               |
| Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το TEA (έτη) | 54,0              | 54,5              |

\* βάσει ημερομηνία εγγραφής στο Ταμείο

**Πίνακας 2.8**

| <b>Συνολικός (ενεργός και ανενεργός Πληθυσμός)</b>        | <b>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Πλήθος  | 140               | 140               |
| Μέση Ηλικία (έτη)   | 51,1              | 50,6              |
| Μέση περίοδος ασφάλισης στο TEA (έτη)*                    | 4,2               | 3,3               |
| Μέση χρόνος ασφάλισης στο TEA (έτη)                       | 3,9               | 3,1               |
| Μέση Εκτιμώμενη Μελλοντική Ασφάλιση στο TEA (έτη)         | 3,8               | 4,3               |
| Μέση Εκτιμώμενη Ηλικία Απαιτήσης Παροχής από το TEA (έτη) | 54,9              | 54,9              |
| Συσσωρευμένοι Ατομικοί Λογαριασμοί (ευρώ)                 | 3.983.211         | 3.430.236         |

Από τους ανωτέρω πίνακες προκύπτει ότι 14,3% (από 12,1% ένα έτος πριν) του συνολικού πληθυσμού του Ταμείου είναι ανενεργοί.

Δεδομένου ότι πρόκειται μόλις για 20 ανενεργά ασφαλισμένα μέλη, δεν παρέχεται περαιτέρω στατιστική ανάλυση του σχετικού καθεστώτος.

#### Στατιστική Ανάλυση Οικονομικών Στοιχείων

Παρατίθεται κατωτέρω περιγραφή οικονομικών δεδομένων (π.χ. εισφορές, παροχές) του Ταμείου σε μορφή πινάκων.

**Πίνακας 2.9: Ιστορικότητα συνολικών και μέσων εισφορών κλ. Συνταξιοδοτικών Παροχών (Εφάπαξ)**

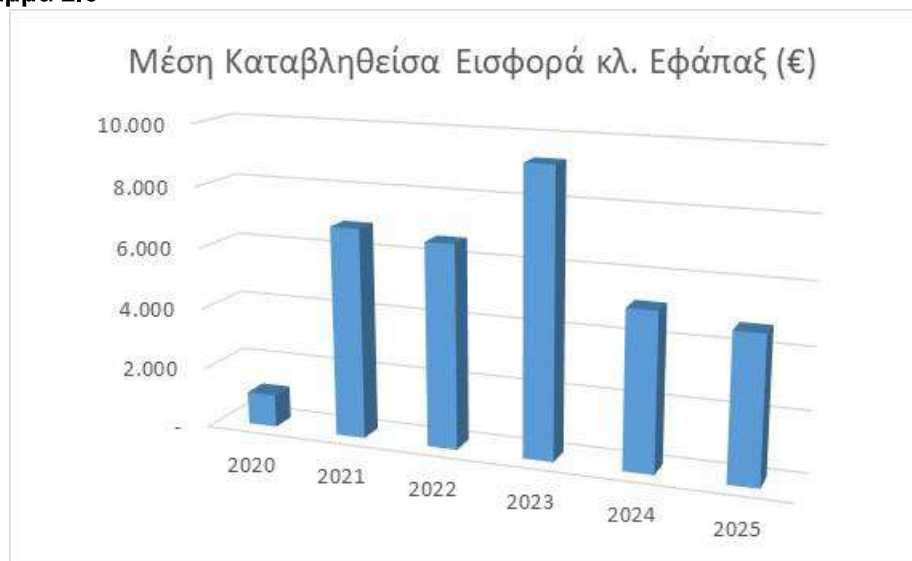
| Έτος | Καταβληθείσες Εισφορές κλ. Εφάπαξ (€) | % Μεταβολή εισφορών κλ. Εφάπαξ | Μέση Καταβληθείσα Εισφορά κλ. Εφάπαξ (€) | % Μεταβολή μέσης εισφοράς κλ. Εφάπαξ |
|------|---------------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------------|
|      |                                       |                                |  |                                      |
| 2020 | 71.300                                |                                | 1.080                                    |                                      |
| 2021 | 749.819                               | 952%                           | 6.879                                    | 537%                                 |
| 2022 | 928.732                               | 24%                            | 6.634                                    | -4%                                  |
| 2023 | 1.289.457                             | 39%                            | 9.277                                    | 40%                                  |
| 2024 | 631.301                               | -51%                           | 5.133                                    | -45%                                 |
| 2025 | 570.053                               | -10%                           | 4.750                                    | -7%                                  |

Επισημαίνεται ότι η μέση εισφορά του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών έχει εκτιμηθεί με βάση τον ενεργό ασφαλισμένο πληθυσμό στο τέλος του κάθε έτους και λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των καταβληθεισών εισφορών (για Ατομικούς Λογαριασμούς και Ίδια Κεφάλαια). Η σημαντική μείωση που παρατηρείται στο έτος 2024 οφείλεται κυρίως στην προσαρμογή των

εισφορών με βάση τα όρια του Ν.5078/2023 (που επέφεραν σημαντική απομείωση των εκτάκτων εισφορών).

Η διαγραμματική απεικόνιση έχει ως ακολούθως:

**Διάγραμμα 2.6**



Σχετικά με τις εισφορές του έτους αναφοράς, η ανάλυση ανά εργοδότηρα εταιρία έχει ως ακολούθως:

**Πίνακας 2.10**

| Χρηματοδοτούσα<br>επιχείρηση | Ετήσια<br>Εισφορά<br>Εργαζομένων<br>για πίστωση<br>ΑΛ | Ετήσια<br>Εισφορά<br>Εργοδοτών<br>για πίστωση<br>ΑΛ | Σύνολο<br>Ετησίων<br>Εισφορών<br>για<br>πίστωση | Κατανομή      |
|------------------------------|---|---|---|---------------|
| Alphatrust                   | 28.719  | 113.505   | 142.224   | 27,2%         |
| ΠΡΟΑΙΡ                       | 2.270   | 9.410   | 11.680  | 2,2%          |
| Ανεξάρτητοι                  | 41.260  | -   | 41.260  | 7,9%          |
| Eurobank                     | 12.732  | -   | 12.732  | 2,4%          |
| KM CUBE                      | -   | 22.975  | 22.975  | 4,4%          |
| Iolcus                       | 19.640  | 5.240   | 24.880  | 4,8%          |
| Optima                       | 18.026  | -   | 18.026  | 3,4%          |
| Ε.Θ.Ε                        | 2.146   | 16.333  | 18.478  | 3,5%          |
| ΑΤ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ                | 640   | 1.340   | 1.980   | 0,4%          |
| Trastor                      | 75.734  | -   | 75.734  | 14,5%         |
| ATHOS                        | -   | 10.260  | 10.260  | 2,0%          |
| EC                           | 11.328  | 12.325  | 23.654  | 4,5%          |
| ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ                    | -   | 9.090   | 9.090   | 1,7%          |
| DB                           | 110.624   | -   | 110.624   | 21,1%         |
| <b>Σύνολο</b>                | <b>323.119</b>  | <b>200.478</b>                                      | <b>523.597</b>                                  | <b>100,0%</b> |

Πίνακας 2.11

| Χρηματοδοτούσα<br>επιχείρηση | Ετήσια<br>Εισφορά<br>Εργαζομένων<br>για ΙΚ | Ετήσια<br>Εισφορά<br>Εργοδοτών<br>για ΙΚ | Σύνολο<br>Ετησίων<br>Εισφορών<br>για ΙΚ | Κατανομή      |
|------------------------------|--|--|---|---------------|
| Alphatrust                   | 1.790                                      | 1.100                                    | 2.890                                   | 34,2%         |
| ΠΡΟΑΙΡ                       | 510  | 40                                       | 550                                     | 6,5%          |
| Ανεξάρτητοι                  | 1.080                                      | -  | 1.080                                   | 12,8%         |
| Eurobank                     | 325  | -  | 325                                     | 3,9%          |
| KM CUBE                      | -  | 535                                      | 535                                     | 6,3%          |
| Iolcus                       | 355  | 360                                      | 715                                     | 8,5%          |
| Optima                       | 120  | -  | 120                                     | 1,4%          |
| Ε.Θ.Ε                        | 120  | 240                                      | 360                                     | 4,3%          |
| ΑΤ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ                | 60   | 60                                       | 120                                     | 1,4%          |
| Trastor                      | 405  | -  | 405                                     | 4,8%          |
| ATHOS                        | -  | 240                                      | 240                                     | 2,8%          |
| EC                           | 245  | 435                                      | 680                                     | 8,1%          |
| ΑΝΔΡΟΜΕΔΑ                    | -  | 60                                       | 60                                      | 0,7%          |
| DB                           | 360  | -  | 360                                     | 4,3%          |
| <b>Σύνολο</b>                | <b>5.370</b>                               | <b>3.070</b>                             | <b>8.440</b>                            | <b>100,0%</b> |

Όσον αφορά τις παροχές του κλάδου εφάπαξ, παρουσιάζονται ως ακολούθως:

Πίνακας 2.12

| Έτος           | Μέση<br>Ηλικία | Μέσος χρόνος<br>ασφάλισης για<br>θεμελίωση παροχής | Μέσος<br>χρόνος<br>παραμονής<br>στο Ταμείο | Συνολικό<br>Ποσό<br>Παροχής<br>(€) | Μέσο<br>Ποσό<br>Παροχής<br>(€) |
|----------------|----------------|--|--|------------------------------------|--------------------------------|
| 2022           | 64,3           | 1,0  | 5,0  | 281.096                            | 93.699                         |
| 2023           | 51,4           | 2,1  | 4,9  | 93.793                             | 6.253                          |
| 2024           | 48,1           | 1,8  | 3,6  | 220.849                            | 16.988                         |
| 2025           | 54,0           | 4,3  | 5,0  | 184.883                            | 61.628                         |
| <b>2026</b>    | <b>61,0</b>    | <b>3,0</b>   | <b>5,0</b>                                 | <b>27.500</b>                      | <b>27.500</b>                  |
| <b>Σύνολα:</b> | <b>51,8</b>    | <b>2,1</b>   | <b>4,4</b>                                 | <b>808.122</b>                     | <b>23.089</b>                  |

Σημειώνεται ότι η αναφορά στο έτος 2026 αφορά παροχές έτους 2025 οι οποίες όμως διακανονίστηκαν εντός του έτους 2026 (επομένως κατά την ημερομηνία αναφοράς απεικονίζονται ως υποχρεώσεις προς ασφαλισμένους).

Σε κάθε περίπτωση, πρόκειται για ένα μικρό δείγμα και αναμένεται εντός των επομένων ετών να αυξηθεί ο όγκος των αποζημιώσεων και συνακόλουθα η αξιοπιστία των μέσων όρων.

## Ανάλυση Τεχνικών Προβλέψεων

**Πίνακας 2.13**

**Κλάδος Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλάδος Εφάπαξ) (ευρώ)**

|  |              |
|--|--------------|
| Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) αρχή χρήσης (31/12/2024)               | 3.430.235,76 |
| <b>Εργατικές Εισφορές</b>  |              |
| Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2025)   | 179.281,32   |
| Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2025)   | 122.824      |
| Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις        | 20.679,31    |
| Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργατικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις        | 334          |
| <b>Εργοδοτικές Εισφορές</b>  |              |
| Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2025) | 155.927      |
| Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν στο τρέχον έτος (2025) | 23.997       |
| Εισπραγμένες Τακτικές/Υποχρεωτικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις      | 20.554       |
| Εισπραγμένες Έκτακτες/Προαιρετικές Εργοδοτικές Εισφορές για κλάδο που αναλογούν σε προηγ. χρήσεις      | -            |
| <b>Επενδύσεις</b>  |              |
| Πιστωτικοί-Χρεωστικοί Τόκοι & Συναφή Έσοδα-Εξοδα   | 99.660,68    |
| +/- Καθαρές διαφορές αποτίμησης στην εύλογη αξία (κέρδη/ζημιές) εντός της χρήσης (2025)                | 142.101,35   |
| <b>Έξοδα</b>   |              |
| Έξοδα που βαρύνουν τους ΑΛ (λειπουργικά, διαχείρισης επενδύσεων κλπ.)                                  | -            |
| <b>Παροχές</b>   |              |
| Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν στην εξεταζόμενη χρήση (2025)                               | -212.383,33  |
| Καταβληθείσες Παροχές Κλάδου που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις                                     | -            |
| Φόρος εισοδήματος από κεφάλαιο   | -            |
| Λοιπά έσοδα / έξοδα  | -            |
| Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Συνταξιοδοτικών Παροχών (κλ. Εφάπαξ) τέλος χρήσης (31/12/2025)              | 3.983.210,96 |

Επισημαίνεται ότι το ανωτέρω μέγεθος των τεχνικών προβλέψεων (αποθεματικών) 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 συνταξιοδοτικών παροχών βάσει της δημογραφικής εξέλιξης των μελών και των σχετικών χρηματοροών τους.

## Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας

Παρατίθεται ο ακόλουθος πίνακας του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών.

**Πίνακας 2.14**

| Οικονομικό έτος | ΚΛΑΔΟΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ (εφάπαξ)                           |   |  |  |  |   |
|-----------------|---|---|--|--|--|---|
|                 | Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας* κλάδου Εφάπαξ (περιόδου 1/1-31/12) | Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων από ασφαλισμένους και εργοδότες παρ.3 άρθρου 25 | Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων από συμμετοχή εργοδοτριών εταιριών παρ.2 άρθρου 25 | Συνολικές Καταβληθείσες εισφορές κλάδου Εφάπαξ για σχηματισμό Ιδίων Κεφαλαίων (περιόδου 1/1-31/12) | Λοιπά ποσά ΙΚ (πχ έσοδα τόκων που δεν μοιράζονται στους α/λ) | Αποθεματικό Ιδίων Κεφαλαίων Κλάδου Εφάπαξ (31/12) (πιστωτικό υπόλοιπο, δηλ. περιλαμβάνει και το ΠΦ) |
| 2020            | 6.643,61  | 0,00  | 16.000,00  | 16.000,00  | 1,36   | 9.357,75  |
| 2021            | 27.142,64   | 8.330,00  | 30.968,08  | 39.298,08  | 168,36   | 21.681,55   |
| 2022            | 32.751,32   | 10.805,00   | 4.500,00   | 15.305,00  | 13,26  | 4.248,49  |
| 2023            | 33.631,39   | 11.150,00   | 20.625,50  | 31.775,50  | 41,81  | 2.434,41  |
| 2024            | 47.181,25   | 8.765,00  | 33.393,00  | 42.158,00  | 402,87   | -2.185,97   |
| 2025            | 42.687,56   | 8.440,00  | 38.016,00  | 46.456,00  | 108,44   | 1.690,91  |

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει μία μείωση των εξόδων διοικητικής λειτουργίας κατά 9,5% καθώς επίσης και μία μείωση κατά 3,7% των καταβληθεισών εισφορών από ασφαλισμένους και εργοδότες της παρ.3 του άρθρου 25 σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η συμμετοχή των εργοδοτριών εταιριών της παρ.2 του άρθρου 25 αυξήθηκε κατά 13,8% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Κατά την ημερομηνία αναφοράς διατηρείται ένα μικρό υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων ύψους 1,7 χιλ. € για την εξυπηρέτηση βραχυχρόνιων αναγκών του Ταμείου.

Επισημαίνεται ότι η κάλυψη των εξόδων διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου αναλαμβάνεται σύμφωνα με την παρ.2 του άρθρου 25 από τις εργοδότες εταιρίες, έχοντας προηγουμένως αφαιρέσει τη συμμετοχή ασφαλισμένων και εργοδοτών της παρ.3 του άρθρου 25.

Στο Παράρτημα της παρούσης παρατίθενται ενδεικτικές προβολές των Ιδίων Κεφαλαίων.

### Ασφαλιστική Τοποθέτηση Τεχνικών Προβλέψεων

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

**Πίνακας 2.15 (Ασφαλιστική Τοποθέτηση κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών)**

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ |  | Ποσά σε Ευρο        | % Ασφαλιστικής Κάλυψης |
|-----------------------------------|--|---------------------|------------------------|
| <b>A)</b>                         | <b>ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΤΟΥ ΤΕΑ ΣΕ ΤΡΑΠΕΖΑ (Ε.Ε. - Ε.Ο.Χ.)</b>   | <b>3.975.896,95</b> | <b>100%</b>            |
|                                   | α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ  | 93.020,34           | 2%                     |
|                                   | β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ (ΤΡΑΠΕΖΑ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ - ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.)   | -                   | -                      |
|                                   | γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ (ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ή Ν.Π.Δ.Δ. ή ΔΗΜΟΣΙΩΝ ή ΔΗΜΟΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ή ΤΩΝ ΚΕΝΤΡΙΚΩΝ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΝ ΑΛΛΩΝ ΚΡΑΤΩΝ). | 729.446,50          | 18%                    |
|                                   | δ) ΟΜΟΛΟΓΑ & ΟΜΟΛΟΓΙΣ Α.Ε. ΕΦΟΣΩΝ ΕΧΟΥΝ ΕΚΔΟΘΕΙ ΣΕ ΚΡΑΤΟΣ ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.  | 133.959,00          | 3%                     |
|                                   | ε) ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε. ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.   | -                   | -                      |
|                                   | στ) ΜΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΕΣ ΣΕ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΚΡΑΤΟΥΣ - ΜΕΛΟΥΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ. ΜΕΤΟΧΕΣ Α.Ε.   | -                   | -                      |
|                                   | ζ) ΜΕΡΙΔΙΑ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ή ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΕ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ (ΟΣΕΚΑ) ΠΟΥ ΛΕΙΤΟΥΡΓΟΥΝ ΣΕ ΟΠΙΟΔΗΠΟΤΕ ΚΡΑΤΟΣ - ΜΕΛΟΣ ΤΗΣ Ε.Ε. ΚΑΙ ΤΟΥ Ε.Ο.Χ.      | 3.019.471,11        | 76%                    |
| <b>B)</b>                         | <b>ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ ΤΟΥ ΤΕΑ</b>  | -                   | -                      |
| <b>Γ)</b>                         | <b>ΑΚΙΝΗΤΑ ΠΛΗΡΟΥΣ ΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ ή ΣΥΓΚΥΡΙΟΤΗΤΑΣ (ΕΛΕΥΘΕΡΑ ΒΑΡΩΝ &amp; ΕΝΤΟΣ ΣΧΕΔΙΟΥ ΠΟΛΕΩΣ ΚΑΙ ΠΛΗΘΥΣΜΟ ΑΝΩ ΤΩΝ 100.000 ΚΑΤΟΙΚΩΝ)</b>                                  | -                   | -                      |
| <b>Δ)</b>                         | <b>ΔΕΔΟΥΛΕΥΜΕΝΟΙ ΤΟΚΟΙ</b>   | <b>6.663,24</b>     | <b>0,2%</b>            |

**ΣΥΝΟΛΟ** 3.982.560,19

Η ασφαλιστική τοποθέτηση αποτελείται κατά 76% από τοποθετήσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια (60% ομολογιακά και 40% μετοχικά), κατά 18% σε ομόλογα κρατών μελών της ΕΕ (περιλαμβάνει έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου), κατά 3% σε ένα εταιρικό ομόλογο, κατά 0,2% σε δεδουλευμένους τόκους και κατά 2% από μία κατάθεση σε μία τοπική συστημική τράπεζα. Η σχετική τοποθέτηση είναι συμβατή με την υπ' αριθμ. Φ.51220/26375/14-05-2021 Υπουργική Απόφαση καθώς ανέρχεται σε ποσοστό 3,2% συνολικά στις επενδύσεις του Ταμείου (λαμβάνοντας υπόψη και την ελεύθερη περιουσία του). Επισημαίνεται παραταύτα ότι ενέχει κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου και συγκέντρωσης ενώ

σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι καταθέσεις των ταμείων επαγγελματικής ασφάλισης εξαιρούνται από την κάλυψη του Ταμείου Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων (ΤΕΚΕ).

Το ποσό της ασφαλιστικής τοποθέτησης (3.982.560,19 ευρώ) υπολείπεται των Τεχνικών Προβλέψεων (3.983.210,96 ευρώ) κατά την ημερομηνία αναφοράς κατά 650,77 ευρώ. Η διαφορά αυτή οφείλεται, με βάση ανάλυση από το λογιστήριο του Ταμείου, σε απαίτηση 643,88 ευρώ από παρακρατημένο φόρο εισοδήματος τόκων εντόκων γραμματίων ελληνικού δημοσίου (η διαφορά των 6,90 ευρώ που προκύπτει συμψηφίζεται με αντίστοιχη διαφορά μεταξύ ελεύθερης περιουσίας και ΙΚ Ταμείου).

Στοιχεία που αφορούν αποδόσεις, τυπικές αποκλίσεις, αξίες σε κίνδυνο αλλά και ευρύτερη ανάλυση αποδόσεων/κινδύνου και χαρακτηριστικών του Α/Κ του Ταμείου παρατίθενται στις εκθέσεις διαχείρισης κινδύνων του Ταμείου. Σημειώνεται ότι εντός του έτους 2025 το Ταμείο πέτυχε απόδοση ίση με 6,62% με τυπική απόκλιση (ετησιοποιημένη επί ημερησίων παρατηρήσεων) ίση με 4,94%.

## ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ: Περιθώριο Φερεγγυότητας & Ανάλυση Εξόδων

### Υπολογισμός Περιθωρίου Φερεγγυότητας

Επισημαίνεται ότι με βάση την παρ.2 του άρθρου 25 του καταστατικού του Ταμείου, μετά το πρώτο έτος λειτουργίας (το οποίο έχει παρέλθει κατά την ημερομηνία αναφοράς), σε περίπτωση τυχόν ελλειμμάτων, οι εργοδότες εταιρίες που συμμετέχουν ως μέλη του Ταμείου, εγγυώνται αλληλεγγύως και εις ολόκληρον την κάλυψη των τακτικών ή έκτακτων λειτουργικών εξόδων του Ταμείου τα οποία δεν καλύπτονται από τους πόρους των ιδίων κεφαλαίων της παρ.3 του άρθρου 24. Ως εκ τούτου, το Ταμείο δεν σχηματίζει Περιθώριο Φερεγγυότητας για τον κλάδο συνταξιοδοτικών παροχών σύμφωνα με το εδ.(δ) της παρ.3 του άρθρου 2 της Υ.Α. υπ' αριθμ. Φ.51220/26386/τ.2/2007/14.05.2021.

Παρακάτω παρουσιάζεται πίνακας περιουσιακών στοιχείων υπολοίπου Ιδίων Κεφαλαίων κατά την ημερομηνία αναφοράς, ως αντλούνται από το μητρώο ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου.

**Πίνακας 3.1 (Περιουσιακά Στοιχεία Ιδίων Κεφαλαίων)**

| ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ                               | Ποσά σε Euro     |
|---|------------------|
| α) ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΕ EURO ή ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ - ΜΕΤΡΗΤΑ ΣΤΟ ΤΑΜΕΙΟ            | <b>34.948,41</b> |
| β) ΤΡΑΠΕΖΙΚΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΑ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ - ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ | -                |
| γ) ΟΜΟΛΟΓΑ, ΟΜΟΛΟΓΙΣ & ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ                         | -                |
| δ) ΛΟΙΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ  | -                |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ</b>   | <b>34.948,41</b> |

Επισημαίνεται ότι βάσει του μητρώου ελεύθερης περιουσίας του Ταμείου, το ποσό της ελεύθερης περιουσίας αποτελείται από καταθέσεις όψεως σε μία συστημική τοπική τράπεζα.

Η διαφορά (33.257,50 ευρώ) μεταξύ του μητρώου ελεύθερης περιουσίας (34.948,41 ευρώ) έναντι του αποθεματικού ΙΚ (1.690,91 ευρώ) οφείλεται, βάσει ενημέρωσης από το λογιστήριο του Ταμείου, σε διάφορες υποχρεώσεις εκτός μητρώου ως ακολούθως:

|  |                   |               |
|--|-------------------|---------------|
| υπερβάλλουσες εισφορές                 | -220,00           | 30            |
| ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΙ ΠΑΡΟΧΩΝ ΕΦΑΠΑΞ ΠΡΟΣ ΑΠΟΔΟΣΗ | -27.499,95        | 53.01.00.0001 |
| ΦΜΥ παροχών                            | -3.823,48         | 54.03.00.0000 |
| προμηθευτές διάφοροι                   | -1.707,17         | 53.08         |
| <b>Σύνολο</b>                          | <b>-33.250,60</b> |               |

(η διαφορά των 6,90 ευρώ που προκύπτει συμψηφίζεται με αντίστοιχη διαφορά μεταξύ ασφαλιστικής τοποθέτησης και Τεχνικών Προβλέψεων (σύνολο Ατομικών Λογαριασμών) του κλάδου εφάπαξ).

### 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 (κλ. 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) |
| Outsourcing        | 33.652,86  | 33.652,86   | 6.764,00   |
| Λοιπά              | 9.034,70   | 9.034,70  | 1.623,36   |
| <b>Σύνολο</b>      | <b>42.687,56</b>   | <b>42.687,56</b>  | <b>8.387,36</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 διαφόρων ενοτήτων, επισημαίνονται τα ακόλουθα:

1. Το Ταμείο λόγω της βραχύβιας χρονικής περιόδου από την ίδρυσή του, ξεκίνησε την υλοποίηση της επενδυτικής του στρατηγικής κατά την 27/12/2022. Έχει συντάξει κατάλληλη πολιτική επενδύσεων, Δήλωση Αρχών Επενδυτικής Πολιτικής ενώ έχει ολοκληρώσει τις διαδικασίες επιλογής διαχειριστή επενδύσεων και θεματοφύλακα, στο πλαίσιο των προβλεπόμενων από τη νομοθεσία.
2. Με βάση στοιχεία λογιστηρίου, το πρόγραμμα εφάπαξ παροχών έχει σχηματίσει κατά την ημερομηνία αναφοράς τεχνικές προβλέψεις ύψους €3.983.211 (από €3.430.236 ένα έτος πριν). Η ασφαλιστική τοποθέτηση κατά την ημερομηνία αναφοράς αποτελείται κατά 76% από τοποθετήσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια (60% ομολογιακά και 40% μετοχικά), κατά 18% σε ομόλογα κρατών μελών της ΕΕ (περιλαμβάνει έντοκα γραμμάτια ελληνικού δημοσίου), κατά 3% σε ένα εταιρικό ομόλογο, κατά 2% από μία κατάθεση σε μία τοπική συστημική τράπεζα και κατά 0,2% σε δεδουλευμένους τόκους.
3. Το Ταμείο, κατά την ημερομηνία αναφοράς και με δεδομένη την παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητάς του, διατηρεί ένα υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων ύψους €1.690,91 (από €-2.185,97 ένα έτος πριν) προκειμένου να καλύψει βραχυχρόνια έξοδα διοικητικής λειτουργίας του. Κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο κλάδος εφάπαξ με βάση την υπ' αριθμ. Φ.51220/26386/14-05-2021 Υπουργική Απόφαση δεν υποχρεούται στο σχηματισμό Περιθωρίου Φερεγγυότητας, δεδομένης της παρ.2 του άρθρου 25 του καταστατικού.

Επισημαίνεται ότι το Ταμείο ενδέχεται να αντιμετωπίσει αύξηση των λειτουργικών του εξόδων λόγω της εφαρμογής του κανονισμού DORA για την ψηφιακή ανθεκτικότητα, στον οποίο υπάγεται. Επιπλέον, πιθανές νέες εποπτικές απαιτήσεις που θα προκύψουν από την ανάληψη της εποπτείας του από την Τράπεζα της Ελλάδος, από 1/1/2025, ενδέχεται να συμβάλουν περαιτέρω στην αύξηση αυτή.

4. Επισημαίνεται ότι κατά την ημερομηνία αναφοράς, το Ταμείο διαθέτει 140 ασφαλισμένα μέλη (από 140 ένα έτος πριν). Εντός του έτους αναφοράς παρατηρήθηκε μείωση των ενεργών ασφαλισμένων μελών κατά 2,4%. Σημειώνεται ότι σε αυτό το επίπεδο των ασφαλισμένων μελών και για την κάλυψη των λειτουργικών δαπανών του Ταμείου, απαιτείται η συνεχής ενεργοποίηση της παρ.2 του άρθρου 25 του καταστατικού (δηλ. η αλληλέγγυως κάλυψη των λειτουργικών δαπανών του Ταμείου από τις εργοδότης εταιρίες, πέραν των εισφορών προς τα Ίδια Κεφάλαια εργοδοτών και εργαζομένων της παρ.3 του άρθρου 25).
5. Σε κάθε περίπτωση, εφίσταται η προσοχή στους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου για την ενίσχυση του ασφαλισμένου πληθυσμού του. Επισημαίνεται το σχετικό καθώς κατά την ημερομηνία αναφοράς της παρούσης, υφίσταται κίνδυνος των μελών και συγκεκριμένα ο κίνδυνος μη ικανοποιητικής προσέλκυσης νέων ασφαλισμένων μελών, δεδομένου ότι πρόκειται για ένα πολύ-εργοδοτικό, «ανοικτό» Ταμείο.
6. Τέλος, λαμβάνοντας υπόψη την ψήφιση του νέου νόμου 5078/2023, το Ταμείο θα πρέπει να προχωρήσει, σύμφωνα με την παρ.1 του άρθρου 110, στις απαραίτητες καταστατικές προσαρμογές έως την 31/12/2026 ώστε να συμμορφώνεται πλήρως με τα προβλεπόμενα του νέου νόμου.

## Παράρτημα 1 – Προβολές Χρηματοροών

**Εισαγωγή** Οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές του Κλάδου Εφάπαξ για τα επόμενα δέκα έτη, καθώς και οι σημαντικότερες υποθέσεις παρουσιάζονται παρακάτω.

**Υποθέσεις** Οι υποθέσεις καθορίζονται με βάση την επαγγελματική γνώση (expert judgment) του Αναλογιστή και αντικατοπτρίζουν τη βέλτιστη εκτίμηση της μελλοντικής εμπειρίας. Η διαδικασία καθορισμού των υποθέσεων λαμβάνει υπόψη την ιστορική εμπειρία των χρηματοδοτουσών Εταιριών και του Ταμείου, και ενσωματώνει οποιαδήποτε κρίσιμη απόφαση σχετικά με τις τρέχουσες συνθήκες και τις αποφάσεις της διοίκησης.

Το Ταμείο έχει μακροχρόνιο χαρακτήρα, καθώς παρέχει κυρίως παροχές στην συνταξιοδότηση. Αντίστοιχα, και οι οικονομικές υποθέσεις έχουν μακροχρόνιο χαρακτήρα και τέθηκαν λαμβάνοντας υπόψη τους τις εκτιμήσεις της επενδυτικής ομάδας της Aon (London) για την απόδοση των επενδύσεων την επόμενη δεκαετία.

Οι σημαντικότερες υποθέσεις είναι:

- **Απόδοση Επενδύσεων**

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 Aon για την επόμενη δεκαετία είναι:

| Είδος Επένδυσης                | %     | Μέση Απόδοση | Μεταβλητότητα |
|--------------------------------|-------|--------------|---------------|
| Ευρωπαϊκές Μετοχές             | 5,20  | 6,20%        | 18,0%         |
| Διεθνείς Μετοχές               | 25,97 | 6,41%        | 20,0%         |
| Ευρωπαϊκά Κρατικά Ομόλογα      | 16,28 | 4,10%        | 11,0%         |
| Διεθνή Ομόλογα                 | 43,40 | 3,90%        | 9,0%          |
| Καταθέσεις / Μετρητά           | 9,14  | 3,00%        | 1,3%          |
| <b>Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο</b> |       | <b>4,62%</b> | <b>7,5%</b>   |

- **Πληθωρισμός**

Η υπόθεση για τον πληθωρισμό έχει τεθεί ανάλογα με τις τρέχουσες εκτιμήσεις της Aon για την επόμενη δεκαετία σε **2,00%** ετησίως. Οι εκτιμήσεις της Aon βασίζονται στις τιμές των Eurozone inflation swaps.

- **Αύξηση Εισφορών**

Έχει γίνει υπόθεση ότι τα ποσά εισφορών θα παραμείνουν ανά μέλος στο ίδιο επίπεδο στο μέλλον με αυτά που ίσχυαν κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Επιπρόσθετα έχει γίνει υπόθεση ότι οι εισφορές των μελών θα αυξάνουν κατά 0,5% πλέον του πληθωρισμού, λόγω γενικότερης αύξησης παραγωγικότητας και ωρίμανσης, δηλαδή έχει γίνει υπόθεση συνολικής αύξησης των εισφορών ανά μέλος ίση με **2,50%**.

- **Νέα Μέλη**

Έχει υποτεθεί 100% αναπλήρωση των μελών που αποχωρούν λόγω συνταξιοδότησης (γήρατος, ανικανότητας) ή θανάτου από το Ταμείο. Η αναπλήρωση γίνεται με νέα μέλη ηλικίας 51 ετών με μέσες ετήσιες συνολικές εισφορές ύψους €4.290,79 (βάσει της εμπειρίας όλου του ασφαλισμένου πληθυσμού της τελευταίας χρήσης 2025).

- **Ημερομηνία Καταβολής Παροχής**

Έχουν ληφθεί υπόψη οι όροι αποχώρησης του ΕΦΚΑ, όπως αυτοί έχουν διαμορφωθεί με τις πρόσφατες νομοθετικές ρυθμίσεις (Ν.4336/2015).

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| <b>Υποθέσεις – συνέχεια</b> | <p>Συγκεκριμένα, έχει γίνει υπόθεση ότι τα μέλη θα συνταξιοδοτηθούν το νωρίτερο δυνατόν με πλήρη ή μειωμένη σύνταξη γήρατος.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Ανώτατο Όριο Εισφορών Άρθρου 105 Ν.5078/2023</b><br/>Με βάση ενημέρωση από το Ταμείο, έχει ενσωματωθεί προσαρμογή από τις εργοδότης εταιρίες (σημειώνεται ότι ο υπολογισμός των εισφορών γίνεται απευθείας από τις χρηματοδοτούσες εταιρίες, βλ. άρθρο 21 παρ.4).</li> <li>• <b>Θνησιμότητα</b><br/>Έχει ληφθεί υπόψη η επίδραση της θνησιμότητας χρησιμοποιώντας τον πίνακα θνησιμότητας Eurostat 2020 για άνδρες και γυναίκες, με προβολές της εξέλιξης του προσδόκιμου ζωής μελλοντικών γενεών. Σημειώνεται ότι το ΤΕΑ δεν έχει κίνδυνο θνησιμότητας / μακροβιότητας. Στο Παράρτημα 4, παρουσιάζονται περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον πίνακα θνησιμότητας.</li> </ul> |
|-----------------------------|---|

| Έτος | Τεχνικές Προβλέψεις (αρχή) | Εισφορές | Αποδόσεις επενδύσεων | Παροχές     | Τεχνικές Προβλέψεις (τέλος) |
|------|----------------------------|----------|----------------------|-------------|-----------------------------|
| 2026 | 3.983.211                  | 503.041  | 188.365              | (279.666)   | 4.394.951                   |
| 2027 | 4.394.951                  | 513.437  | 212.082              | (82.387)    | 5.038.082                   |
| 2028 | 5.038.082                  | 526.986  | 240.525              | (145.557)   | 5.660.036                   |
| 2029 | 5.660.036                  | 532.744  | 269.024              | (156.138)   | 6.305.666                   |
| 2030 | 6.305.666                  | 516.263  | 290.331              | (504.519)   | 6.607.741                   |
| 2031 | 6.607.741                  | 522.356  | 306.973              | (391.199)   | 7.045.870                   |
| 2032 | 7.045.870                  | 507.914  | 312.017              | (1.033.680) | 6.832.121                   |
| 2033 | 6.832.121                  | 516.159  | 309.138              | (739.601)   | 6.917.818                   |
| 2034 | 6.917.818                  | 399.948  | 268.647              | (2.555.298) | 5.031.114                   |
| 2035 | 5.031.114                  | 418.265  | 233.467              | (329.764)   | 5.353.083                   |

### Ανάλυση Παροχών

| Έτος | Παροχές Συνταξιοδότησης | Παροχές Θανάτου | Παροχές Ανικανότητας | Συνολικές Παροχές |
|------|-------------------------|-----------------|----------------------|-------------------|
| 2026 | (230.038)               | (20.994)        | (28.635)             | (279.666)         |
| 2027 | (16.402)                | (26.339)        | (39.646)             | (82.387)          |
| 2028 | (61.520)                | (31.796)        | (52.241)             | (145.557)         |
| 2029 | (50.308)                | (37.985)        | (67.845)             | (156.138)         |
| 2030 | (385.743)               | (41.222)        | (77.555)             | (504.519)         |
| 2031 | (253.657)               | (46.145)        | (91.398)             | (391.199)         |
| 2032 | (898.570)               | (44.909)        | (90.200)             | (1.033.680)       |
| 2033 | (596.054)               | (46.947)        | (96.599)             | (739.601)         |
| 2034 | (2.470.980)             | (30.163)        | (54.155)             | (2.555.298)       |
| 2035 | (234.097)               | (33.575)        | (62.091)             | (329.764)         |

## Δημογραφική Εξέλιξη Ενεργών

| Έτος | Σύνολο Μελών | Μέση Ηλικία | Μέση Υπηρεσία |
|------|--------------|-------------|---------------|
| 2026 | 120          | 51,5        | 4,5           |
| 2027 | 120          | 52,3        | 5,4           |
| 2028 | 120          | 53,0        | 6,2           |
| 2029 | 120          | 53,8        | 7,1           |
| 2030 | 120          | 54,3        | 7,7           |
| 2031 | 120          | 54,7        | 8,3           |
| 2032 | 120          | 54,9        | 8,7           |
| 2033 | 120          | 55,0        | 8,9           |
| 2034 | 120          | 55,2        | 9,2           |
| 2035 | 120          | 55,7        | 9,7           |

|   |   |
|---|---|
| <p><b>Μέση Μελλοντική Διάρκεια ασφάλισης Προβολές Ιδίων Κεφαλαίων για κάλυψη εξόδων Διοικητικής Λειτουργίας</b></p> | <p>Βάσει των παραπάνω υποθέσεων σχετικά με την ημερομηνία καταβολής παροχής, η μέση μελλοντική διάρκεια ασφάλισης είναι ίση με 9,63 έτη.</p> <p>Παρότι τα έξοδα λειτουργίας του Ταμείου αναλαμβάνονται από τις εργοδότηριες εταιρίες (χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις) έπειτα από τις παρακρατήσεις της παρ.3 του άρθρου 25 του καταστατικού, στην εν λόγω ενότητα εκτιμώνται οι αναμενόμενες προβολές των Ιδίων Κεφαλαίων ώστε να διερευνηθεί η πιθανή, αναμενόμενη, συνολική επιβάρυνση των εργοδοτριών εταιριών της παρ.2 του άρθρου 25.</p> <p>Θεωρήθηκαν οι ίδιες υποθέσεις όπως στις προβολές του κλάδου εφάπαξ, λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη τα ακόλουθα:</p> <p>Θεωρήθηκε το πλαίσιο των ανωτέρω παραδοχών, λαμβάνοντας επιπλέον υπόψη τις ακόλουθες:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ετήσια αύξηση εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας: 1,0% πλέον του πληθωρισμού (υπόθεση συνολικής ετήσιας αύξησης ύψους <b>3,0%</b>)</li> <li>• Αύξησης εισφορών προς κάλυψη εξόδων διαχειριστικής λειτουργίας: ίση με τον πληθωρισμό.</li> <li>• Δεν θεωρήθηκε απόδοση επενδύσεων επί του υπολοίπου των Ιδίων Κεφαλαίων (δεδομένου ότι πρόκειται για υπόλοιπο, καθώς το Ταμείο δεν σχηματίζει Ίδια Κεφάλαια βάσει της δομής κάλυψης των λειτουργικών εξόδων του άρθρου 25.</li> </ul> |
|---|---|

| Έτος (31/12) | Ασφαλισμένος Πληθυσμός | Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας παρ.3 άρθρου 25 | Εισφορές Εργοδοτών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας παρ.3 άρθρου 25 | Σύνολο Εισφορών παρ.3 άρθρου 25 | Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας | Επιπλέον εισφορές εργοδοτριών εταιριών παρ.2 άρθρου 25 | Εξέλιξη Υπολοίπου Ιδίων Κεφαλαίων | Περιθώριο Φερεγγυότητας |
|--------------|------------------------|---|--|---------------------------------|-------------------------------|--|-----------------------------------|-------------------------|
| 2026         | 140                    | 5.477   | 3.131  | 8.609                           | 45.249                        | 36.640   | 1.691                             | ΔΥ                      |
| 2027         | 140                    | 5.587   | 3.194  | 8.781                           | 47.964                        | 39.183   | 1.691                             | ΔΥ                      |
| 2028         | 140                    | 5.699   | 3.258  | 8.957                           | 50.842                        | 41.885   | 1.691                             | ΔΥ                      |
| 2029         | 140                    | 5.813   | 3.323  | 9.136                           | 53.892                        | 44.756   | 1.691                             | ΔΥ                      |
| 2030         | 140                    | 5.929   | 3.390  | 9.318                           | 57.126                        | 47.807   | 1.691                             | ΔΥ                      |
| 2031         | 140                    | 6.047   | 3.457  | 9.505                           | 60.553                        | 51.048   | 1.691                             | ΔΥ                      |
| 2032         | 140                    | 6.168   | 3.526  | 9.695                           | 64.186                        | 54.491   | 1.691                             | ΔΥ                      |
| 2033         | 140                    | 6.292   | 3.597  | 9.889                           | 68.037                        | 58.149   | 1.691                             | ΔΥ                      |
| 2034         | 140                    | 6.418   | 3.669  | 10.087                          | 72.120                        | 62.033   | 1.691                             | ΔΥ                      |
| 2035         | 140                    | 6.546   | 3.742  | 10.288                          | 76.447                        | 66.159   | 1.691                             | ΔΥ                      |

|                            |   |
|----------------------------|---|
| <p><b>Παρατηρήσεις</b></p> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Με βάση ενημέρωση από τους αρμόδιους παράγοντες του Ταμείου, κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους 2025, δεν υπήρξαν αποφάσεις που να μεταβάλλουν τις υφιστάμενες πρακτικές και πολιτικές του Ταμείου.</li> <li>2. Τα λειτουργικά έξοδα του Ταμείου εντός του έτους αναφοράς (2025) περιορίστηκαν σε 1,1% των συσσωρευμένων αποθεματικών του Ταμείου (τεχνικών προβλέψεων κλάδου εφάπαξ και υπολοίπου ιδίων κεφαλαίων) κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Πρόκειται για μείωση 30 μονάδων βάσης έναντι του προηγούμενου έτους το οποίο υποδηλώνει βελτιωμένη λειτουργική αποτελεσματικότητα του Ταμείου προς όφελος των ασφαλισμένων μελών.</li> <li>3. Επισημαίνεται ότι τα Ίδια Κεφάλαια του Ταμείου στο πλαίσιο των προβολών της παρούσης, αναμένεται να παραμένουν μηδενικά σε βάθος χρόνου, δεδομένης της διαρκούς ενεργοποίησης της παρ. 2 του άρθρου 25. Είναι προφανές ότι σε περίπτωση που ο ασφαλισμένος πληθυσμός διατηρηθεί στα επίπεδα της ημερομηνίας αναφοράς, η ενεργοποίηση της παρ.2 του άρθρου 25 για την κάλυψη των λειτουργικών δαπανών του Ταμείου αναμένεται σε βάθος χρόνου συνεχής, καθώς η αλληλεγγύως κάλυψη των λειτουργικών εξόδων του Ταμείου εκ των εργοδοτριών εταιριών αντιστοιχεί κατά μέσο όρο σε άνω του 80% των συνολικών λειτουργικών εξόδων του Ταμείου για την επόμενη 10ετή περίοδο των προβολών.</li> <li>4. Σημειώνεται ότι, εάν ως υπόθεση ληφθεί ετήσια προσαύξηση των λειτουργικών δαπανών κατά 6% (αντί του 3% του βασικού σεναρίου, π.χ., λόγω αυξημένων δαπανών συμμόρφωσης με τον κανονισμό DORA), τότε, εντός της 10ετούς περιόδου προβολών, η απαιτούμενη αύξηση της εισφοράς της παραγράφου 2 του άρθρου 25 από τις εργοδότηριες εταιρίες υπερβαίνει το 20% σε σχέση με το βασικό σενάριο.</li> <li>5. Σε κάθε περίπτωση, προτείνεται η συστηματική και στενή παρακολούθηση της εξέλιξης των εισροών και εκροών των Ιδίων Κεφαλαίων του κλάδου του Ταμείου, καθώς ο κίνδυνος εξόδων μπορεί να συμβάλει στον κίνδυνο φήμης του Ταμείου.</li> <li>6. Για σκοπούς σύνταξης της επενδυτικής στρατηγικής του TEA του κλάδου εφάπαξ, η επενδυτική επιτροπή μπορεί να λάβει υπόψη της το γεγονός ότι με βάση τις εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές του Κλάδου Εφάπαξ, οι παροχές υπερβαίνουν τις εισφορές στα 3 από τα 10 έτη των προβολών. Επισημαίνεται πάντως ότι θα πρέπει σε κάθε περίπτωση να ληφθεί επιπροσθέτως υπόψη και η ανάλυση ευαισθησίας του Παραρτήματος 2.</li> <li>7. Στο Παράρτημα 2, παρουσιάζεται ανάλυση ευαισθησίας αποτελεσμάτων στις ως άνω προβολές χρηματοροών, λόγω αλλαγής απόδοσης επενδύσεων και ηλικίας καταβολής παροχής ίση με την ευνοϊκότερη εκ των προϋποθέσεων του άρθρου 26 του καταστατικού.</li> </ol> |
|----------------------------|---|

## Παράρτημα 2 – Ανάλυση Ευαισθησίας

|                            |  |
|----------------------------|--|
| <b>Ανάλυση Ευαισθησίας</b> | <p>Στους παρακάτω πίνακες, παρουσιάζονται οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές του Κλάδου Εφάπαξ για τα επόμενα δέκα έτη, θεωρώντας τις ακόλουθες μεταβολές στις υποθέσεις:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- +/- 0,25% στην απόδοση επενδύσεων</li> <li>- ηλικία καταβολής παροχής ίση με την ευνοϊκότερη εκ των προϋποθέσεων του άρθρου 26 του καταστατικού.</li> </ul> |
|----------------------------|--|

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| <b>Απόδοση Επενδύσεων + 0,25%</b> | Οι εκτιμώμενες χρηματοροές θεωρώντας ότι η μέση απόδοση επενδύσεων θα είναι αυξημένη κατά 0,25% σε σχέση με το βασικό σενάριο (δηλαδή ίση με 4,85% ετησίως) παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα: |
|-----------------------------------|--|

| Έτος | Τεχνικές προβλέψεις (αρχή) | Εισφορές | Αποδόσεις επενδύσεων | Παροχές     | Τεχνικές προβλέψεις (τέλος) |
|------|----------------------------|----------|----------------------|-------------|-----------------------------|
| 2026 | 3.983.211                  | 503.041  | 198.603              | (279.666)   | 4.405.188                   |
| 2027 | 4.405.188                  | 513.437  | 224.100              | (82.569)    | 5.060.156                   |
| 2028 | 5.060.156                  | 526.986  | 254.652              | (146.183)   | 5.695.611                   |
| 2029 | 5.695.611                  | 532.744  | 285.348              | (157.049)   | 6.356.654                   |
| 2030 | 6.356.654                  | 516.263  | 308.491              | (508.305)   | 6.673.103                   |
| 2031 | 6.673.103                  | 522.356  | 326.739              | (394.787)   | 7.127.410                   |
| 2032 | 7.127.410                  | 507.914  | 332.638              | (1.045.692) | 6.922.270                   |
| 2033 | 6.922.270                  | 516.159  | 330.079              | (749.195)   | 7.019.314                   |
| 2034 | 7.019.314                  | 399.948  | 287.299              | (2.591.199) | 5.115.361                   |
| 2035 | 5.115.361                  | 418.265  | 250.114              | (335.009)   | 5.448.731                   |

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| <b>Απόδοση Επενδύσεων - 0,25%</b> | Οι εκτιμώμενες χρηματοροές θεωρώντας ότι η μέση απόδοση επενδύσεων θα είναι μειωμένη κατά 0,25% σε σχέση με το βασικό σενάριο (δηλαδή ίση με 4,35% ετησίως) παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα: |
|-----------------------------------|--|

| Έτος | Τεχνικές προβλέψεις (αρχή) | Εισφορές | Αποδόσεις επενδύσεων | Παροχές     | Τεχνικές προβλέψεις (τέλος) |
|------|----------------------------|----------|----------------------|-------------|-----------------------------|
| 2026 | 3.983.211                  | 503.041  | 178.128              | (279.666)   | 4.384.713                   |
| 2027 | 4.384.713                  | 513.437  | 200.114              | (82.206)    | 5.016.059                   |
| 2028 | 5.016.059                  | 526.986  | 226.508              | (144.932)   | 5.624.621                   |
| 2029 | 5.624.621                  | 532.744  | 252.882              | (155.230)   | 6.255.017                   |
| 2030 | 6.255.017                  | 516.263  | 272.431              | (500.758)   | 6.542.953                   |
| 2031 | 6.542.953                  | 522.356  | 287.549              | (387.640)   | 6.965.217                   |
| 2032 | 6.965.217                  | 507.914  | 291.810              | (1.021.796) | 6.743.145                   |
| 2033 | 6.743.145                  | 516.159  | 288.673              | (730.128)   | 6.817.850                   |
| 2034 | 6.817.850                  | 399.948  | 250.467              | (2.519.905) | 4.948.359                   |
| 2035 | 4.948.359                  | 418.265  | 217.291              | (324.603)   | 5.259.312                   |

|   |   |
|---|---|
| <b>Διαφορετική Ηλικία λήψης παροχής</b> | <p>Ελέγχτηκε η ευαισθησία των προβολών λαμβάνοντας υπόψη ότι η παροχή θα ληφθεί κατά την ευνοϊκότερη για κάθε μέλος προϋπόθεση του άρθρου 26.</p> <p>Ειδικά για τις νέες γενιές, δεδομένης της θεώρησης ηλικίας εισόδου τους (51 έτη), ως ευνοϊκότερη προϋπόθεση θεωρήθηκε η ηλικία των 62 ετών. Με βάση τον παρακάτω πίνακα προβολών, η μέση μελλοντική διάρκεια ασφάλισης μειώνεται σε 1,75 έτη (από 9,63 έτη στο βασικό σενάριο). Δεδομένου ότι πρόκειται για σημαντική απομείωση/ευαισθησία, και λαμβάνοντας υπόψη ότι αυξάνονται σημαντικά στο σενάριο αυτό οι απαιτήσεις ρευστότητας, εφίσταται η προσοχή στους αρμόδιους παράγοντες χάραξης και υλοποίησης της επενδυτικής στρατηγικής του κλάδου.</p> |
|---|---|

| Έτος        | Τεχνικές προβλέψεις (αρχή) | Εισφορές | Αποδόσεις επενδύσεων | Παροχές     | Τεχνικές προβλέψεις (τέλος) |
|-------------|----------------------------|----------|----------------------|-------------|-----------------------------|
| <b>2026</b> | 3.983.211                  | 252.432  | 139.692              | (2.145.303) | 2.230.031                   |
| <b>2027</b> | 2.230.031                  | 126.361  | 82.672               | (992.005)   | 1.447.059                   |
| <b>2028</b> | 1.447.059                  | 123.575  | 62.608               | (295.624)   | 1.337.617                   |
| <b>2029</b> | 1.337.617                  | 125.271  | 59.896               | (196.323)   | 1.326.462                   |
| <b>2030</b> | 1.326.462                  | 149.469  | 63.112               | (58.377)    | 1.480.667                   |
| <b>2031</b> | 1.480.667                  | 176.527  | 69.113               | (132.947)   | 1.593.360                   |
| <b>2032</b> | 1.593.360                  | 203.425  | 73.903               | (176.969)   | 1.693.719                   |
| <b>2033</b> | 1.693.719                  | 241.681  | 79.741               | (162.127)   | 1.853.014                   |
| <b>2034</b> | 1.853.014                  | 284.355  | 91.232               | (23.792)    | 2.204.809                   |
| <b>2035</b> | 2.204.809                  | 314.706  | 102.897              | (250.527)   | 2.371.885                   |

### Παράρτημα 3 – Σύγκριση Προβλέψεων προηγούμενης Αναλογιστικής Έκθεσης με Πραγματική Εμπειρία

|   |   |
|---|---|
| <b>Ατομικοί Λογαριασμοί (ΑΛ) κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ, Ίδια Κεφάλαια (ΙΚ),</b> | <p>Παρατίθεται παρακάτω πίνακας με τα σημαντικότερα μεγέθη που αφορούν την κίνηση:</p> <p>(α) των Ατομικών Λογαριασμών του κλάδου συνταξιοδοτικών παροχών εφάπαξ (β) των Ιδίων Κεφαλαίων προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων του Ταμείου, συγκριτικά με τις προβλέψεις της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης (με σημείο αναφοράς 31/12/2024).</p> <p>Σημειώνεται ότι οποιαδήποτε αξιολόγηση των συγκρίσεων που ακολουθούν, θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη τον υφιστάμενο ουσιώδη περιορισμό που οφείλεται στο γεγονός ότι κάθε αναλογιστική έκθεση έχει μακροπρόθεσμο πλαίσιο εκτιμήσεων και ως εκ τούτου οι σχετικές παραδοχές τίθενται αναλόγως, χωρίς βραχυπρόθεσμη εστίαση.</p> |
|---|---|

| Σύγκριση Προβλεπομένων με Εμπειρία Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου |                        |                 | Παροχές λόγω πλήρωσης προϋποθέσεων του άρθρου 26 (συμπεριλαμβανομένου θανάτου και αναπηρίας) | Σύνολο Συσσωρευμένων Ατομικών Λογαριασμών Ταμείου |
|---|------------------------|-----------------|--|---|
|   | Ασφαλισμένος Πληθυσμός | Σύνολο Εισφορών |  |   |
| Πρόβλεψη (31/12/2024)   | 140                    | 543.953         | 125.823  | 3.997.577   |
| Εμπειρία (31/12/2025)   | 140                    | 523.597         | 212.383  | 3.983.211   |
| Εμπειρία/Πρόβλεψη   | 0%                     | -4%             | 69%  | -0,4%   |

| Σύγκριση Προβλεπομένων με Εμπειρία Ιδίων Κεφαλαίων Ταμείου | Ασφαλισμένος Πληθυσμός | Εισφορές Ασφαλισμένων Μελών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας παρ.3 άρθρου 25 | Εισφορές Εργοδοτών για κάλυψη εξόδων διοικητικής λειτουργίας παρ.3 άρθρου 25 | Σύνολο Εισφορών παρ.3 άρθρου 25 | Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας | Επιπλέον εισφορές εργοδοτριών εταιριών παρ.2 άρθρου 25 | Εξέλιξη Ιδίων Κεφαλαίων |
|--|------------------------|---|--|---------------------------------|-------------------------------|--|-------------------------|
|  |                        |   |  |                                 |                               |  |                         |
| Πρόβλεψη (31/12/2024)                                      | 140                    | 5.967   | 2.973  | 8.940                           | 48.597                        | 41.842   | 0                       |
| Εμπειρία (31/12/2025)                                      | 140                    | 5.370   | 3.070  | 8.440                           | 42.688                        | 38.016   | 1.691                   |
| Εμπειρία/Πρόβλεψη  | 0%                     | -10%  | 3%   | -6%                             | -12%                          | -9%  | #DIV/0!                 |

|                     |  |
|---------------------|--|
| <b>Παρατηρήσεις</b> | <p><b>(α) Κίνηση ΑΛ:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Δεν σημειώθηκε μεταβολή του ασφαλισμένου πληθυσμού έναντι του αναμενόμενου.</li> <li>Το ποσό της παροχής που έλαβαν τα μέλη με βάση τις διατάξεις του άρθρου 26 του καταστατικού, ήταν υψηλότερο έναντι της σχετικής πρόβλεψης (κατά 69%).</li> <li>Το σύνολο των εισφορών προς πίστωση ΑΛ ήταν χαμηλότερο σε σχέση με το αναμενόμενο (κατά 4%).</li> <li>Με βάση τα ανωτέρω, το σύνολο των συσσωρευμένων ΑΛ του κλάδου προέκυψε κατά -0,4% χαμηλότερο έναντι του προβλεπόμενου. Στην κίνηση αυτή ενσωματώνεται και το επενδυτικό κέρδος εντός του έτους αναφοράς κατά 6,62%, έναντι αναμενόμενης (μέσης μακροπρόθεσμης) απόδοσης 4,14% της προηγούμενης αναλογιστικής έκθεσης.</li> </ol> <p><b>(β) ΊΚ προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων:</b></p> <p>Επισημαίνεται ότι η σχετική παράθεση δεν έχει κάποιο αναλογιστικό ενδιαφέρον, δεδομένου ότι τα έξοδα λειτουργίας του Ταμείου αναλαμβάνονται από τις εργοδότριες εταιρίες (χρηματοδοτούσες επιχειρήσεις) έπειτα από τις παρακρατήσεις της παρ.3 του άρθρου 25 του καταστατικού. Παραταύτα, έχει αποδοθεί η σχετική σύγκριση για την αξιολόγηση των προβλέψεων που αφορούν τις εισφορές της παρ.3 του άρθρου 25 αλλά και των συνολικών εξόδων διοικητικής λειτουργίας.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Το σύνολο των εισφορών προς κάλυψη λειτουργικών εξόδων ήταν χαμηλότερο έναντι της σχετικής πρόβλεψης (κατά 6%).</li> </ol> |
|---------------------|--|

|  |   |
|--|---|
|  | <p>6. Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας του Ταμείου ήταν χαμηλότερα έναντι της σχετικής πρόβλεψης (κατά 12%).</p> <p>7. Με βάση τα ανωτέρω, οι επιπλέον εισφορές εργοδοτριών εταιριών της παρ.2 του άρθρου 25 ήταν 9% χαμηλότερες έναντι των αναμενόμενων.</p> <p>Ως γενική παρατήρηση, επισημαίνεται ότι λόγω του μικρού μεγέθους του Ταμείου, υφίσταται υψηλότερη επίδραση μεταβλητότητας σε ποσοστιαία βάση αλλά όχι αντίστοιχα σε βάση απόλυτων μεγεθών σε ευρώ.</p> |
|--|---|

## Παράρτημα 4 – Πίνακας θνησιμότητας

| <b>Εισαγωγή</b> | <p>Σύμφωνα με το άρθρο 11, της Υπουργικής Απόφασης Φ51220/103597 του 2021, οι βιομετρικοί πίνακες που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων και των αναλογιστικών προβολών, όπου κρίνεται απαραίτητο, πρέπει να είναι επικαιροποιημένοι στις τρέχουσες συνθήκες και να περιλαμβάνουν προβολές με βάση την εξέλιξη του προσδόκιμου ζωής, ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι επιδράσεις του κινδύνου μακροζωίας.</p> <p>Στην Ελληνική αγορά δεν υπάρχουν πίνακες θνησιμότητας γενικού πληθυσμού και είναι πρακτική της αγοράς η χρήση των Ελβετικών βιομετρικών πινάκων EVK2000 για άνδρες και γυναίκες.</p> <p>Αναποκρινόμενοι στις απαιτήσεις της νομοθεσίας αναλύσαμε το προσδόκιμο ζωής που προκύπτει για την Ελλάδα σύμφωνα με πρόσφατες μελέτες (2020) από τους κάτωθι διεθνείς οργανισμούς:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Eurostat</li> <li>WHO</li> <li>World Bank</li> </ol> <p>Το προσδόκιμο ζωής των EVK2000 για άνδρες και γυναίκες κατά τη γέννηση, πριν οποιαδήποτε αναπροσαρμογή αντιστοιχούν σε:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Άνδρες: 78,81 έτη</li> <li>Γυναίκες: 82,08 έτη</li> </ul> <p>Σύμφωνα με τα πιο πρόσφατα (2020) δημοσιοποιημένα στοιχεία των παραπάνω οργανισμών, τα αντίστοιχα μεγέθη για τον Ελληνικό πληθυσμό έχουν ως εξής:</p> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th></th> <th>Eurostat</th> <th>WHO</th> <th>World Bank</th> <th>Μέση τιμή</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Άνδρες</b></td> <td>77,5</td> <td>78,6</td> <td>78,6</td> <td><b>78,2</b></td> </tr> <tr> <td><b>Γυναίκες</b></td> <td>83,2</td> <td>83,7</td> <td>83,6</td> <td><b>83,5</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Από την παραπάνω ανάλυση φαίνεται ότι σε γενικές γραμμές οι EVK2000 πίνακες δεν αποκλίνουν σημαντικά από πρόσφατες εκτιμήσεις διεθνών οίκων για το προσδόκιμο ζωής στην Ελλάδα, χωρίς να όμως λαμβάνονται υπόψη η αναμενόμενη βελτίωση στο προσδόκιμο ζωής στις μελλοντικές γενεές.</p> |      | Eurostat   | WHO         | World Bank | Μέση τιμή | <b>Άνδρες</b> | 77,5 | 78,6 | 78,6 | <b>78,2</b> | <b>Γυναίκες</b> | 83,2 | 83,7 | 83,6 | <b>83,5</b> |
|-----------------|--|------|------------|-------------|------------|-----------|---------------|------|------|------|-------------|-----------------|------|------|------|-------------|
|                 | Eurostat   | WHO  | World Bank | Μέση τιμή   |            |           |               |      |      |      |             |                 |      |      |      |             |
| <b>Άνδρες</b>   | 77,5   | 78,6 | 78,6       | <b>78,2</b> |            |           |               |      |      |      |             |                 |      |      |      |             |
| <b>Γυναίκες</b> | 83,2   | 83,7 | 83,6       | <b>83,5</b> |            |           |               |      |      |      |             |                 |      |      |      |             |

|   |  |
|---|--|
| <b>Πίνακες θνησιμότητας Eurostat πολλαπλών γενεών</b> | <p>Προκειμένου να ληφθεί υπόψη η αναμενόμενη βελτίωση στο προσδόκιμο ζωής στις μελλοντικές γενεές, χρησιμοποιήσαμε στην παρούσα μελέτη τους πίνακες θνησιμότητας της Eurostat 2020 πολλαπλών γενεών, οι οποίοι παράγουν συναφή αποτελέσματα με τις αντίστοιχες προβολές με τη μεθοδολογία των Ηνωμένων εθνών για μέσο ρυθμό μεταβολής:</p> |
|---|--|

| Έτος αναφοράς | Eurostat    |             | United Nations |             |
|---------------|-------------|-------------|----------------|-------------|
|               | Άνδρες      | Γυναίκες    | Άνδρες         | Γυναίκες    |
| 2030          | 81,2        | 85,8        | 81,0           | 85,4        |
| 2040          | 82,8        | 87,0        | 82,7           | 86,7        |
| 2050          | 84,2        | 88,1        | 84,0           | 88,0        |
| <b>2060</b>   | <b>85,5</b> | <b>89,2</b> | <b>85,3</b>    | <b>89,6</b> |