



SANY
CONSULTING

Σ.ΑΝ.Υ. ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ
ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΕΣ-ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

Έκθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας
Ταμείο Επαγγελματικής
Ασφάλισης Υπαλλήλων
Εμπορίου Τροφίμων
31.12.2023

Υπεύθυνοι εκ μέρους της SANY Consulting:

Αγγελική Μουρατίδου
MBA, FHAS Αναλογιστής

Σταύρος Αξιώτης
BSc, MSc, AHAS Αναλογιστής

S. Axiotis



Περιεχόμενα

ΕΝΟΤΗΤΑ ΠΡΩΤΗ.....	4
Α. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΑΜΕΙΟΥ ΚΑΙ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΩΝ.....	4
Β. ΣΚΟΠΟΣ.....	4
Γ. ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΑΙ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΠΟΝΗΣΗΣ	4
Δ. ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ.....	5
ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΕΙΣΦΟΡΩΝ	7
Ε. ΥΠΟΓΡΑΦΗ ΥΠΕΥΘΥΝΩΝ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ.....	7
ΕΝΟΤΗΤΑ ΔΕΥΤΕΡΗ.....	8
Α. ΣΥΝΟΨΗ.....	8
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ	11
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ	11
<i>Ασφαλιστικές Εισφορές.....</i>	<i>11</i>
<i>Ασφαλιστικές Παροχές.....</i>	<i>11</i>
<i>Νεοεισερχόμενοι.....</i>	<i>13</i>
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΕΙΣΦΟΡΩΝ	14
<i>Ασφαλιστικές Εισφορές.....</i>	<i>14</i>
<i>Ασφαλιστικές Παροχές.....</i>	<i>14</i>
<i>Νεοεισερχόμενοι.....</i>	<i>14</i>
<i>Υπάρχοντες συνταξιούχοι.....</i>	<i>14</i>
ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΌΡΙΑ ΗΛΙΚΙΑΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗΣ.....	14
Β. ΔΕΔΟΜΕΝΑ	15
ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ.....	15
ΛΗΦΘΕΝΤΑ ΑΡΧΕΙΑ.....	15
ΈΛΕΓΧΟΙ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ	15
ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ	16
Γ. ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	18
ΕΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΙ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ	19
ΕΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΙ ΑΠΟΚΛΕΙΣΤΙΚΑ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΕΙΣΦΟΡΩΝ	20
ΑΠΟΧΩΡΗΣΑΝΤΕΣ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ.....	21
ΣΥΝΤΑΞΙΟΥΧΟΙ.....	22
Δ. ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ	23
ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ.....	23
ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	23
ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ	24
ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΕΙΣΦΟΡΩΝ	24
Ε. ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	25
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ	25
<i>Προεξοφλητικό επιτόκιο</i>	<i>25</i>
<i>Πληθωρισμός.....</i>	<i>25</i>
<i>Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση μισθών.....</i>	<i>25</i>
<i>Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση παροχών.....</i>	<i>25</i>



ΔΗΜΟΓΡΑΦΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΩΝΙΟΛΟΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ.....	26
<i>Θνησιμότητα</i>	26
<i>Πυκνότητα εργασίας κατ' έτος</i>	26
<i>Νεοεισερχόμενοι</i>	26
<i>Αποχωρήσαντες</i>	27
Ζ. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ	30
ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ.....	32
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΕΙΣΦΟΡΩΝ.....	33
Η. ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ	34
Θ. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ.....	35
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ	35
<i>Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών</i>	35
<i>Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών</i>	36
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	37
<i>Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών</i>	37
<i>Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών</i>	37
Ι. ΑΝΑΛΗΨΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	38
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΡΙΤΗ.....	39
ΈΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	39
ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕ ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	39
ΕΝΟΤΗΤΑ ΤΕΤΑΡΤΗ	40
ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ ΕΠΙΣΗΜΑΝΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΔΕΙΞΕΙΣ	40
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ.....	41
ΈΛΕΓΧΟΙ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ	41
ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΕΝΑΝΤΙ ΕΜΠΕΙΡΙΑΣ	47
ΓΕΝΙΚΑ ΠΕΡΙ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΛΕΤΩΝ.....	48
Η ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΤΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ	48
Το ΔΙΑΝΕΜΗΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ	49
Το ΚεΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ.....	49
Η ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ ΕΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΦΟΡΕΑ.....	50
ΕΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΙ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ	52
ΑΠΟΧΩΡΗΣΑΝΤΕΣ	54
ΣΥΝΤΑΞΙΟΥΧΟΙ.....	55
ΠΡΟΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΟΥ	56
ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ.....	57



Ενότητα Πρώτη

Α. Στοιχεία Ταμείου και Αναλογιστών

Η μελέτη αποτελεί την Έκθεση της Αναλογιστικής Λειτουργίας για το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Υπαλλήλων Εμπορίου Τροφίμων με Αριθμό Μητρώου 10220213 κατά την 31.12.2023. Το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Υπαλλήλων Εμπορίου Τροφίμων εδρεύει στην οδό Θεοφάνους 19-21, Αμπελόκηποι Τ.Κ. 11523 και διεύθυνση ηλεκτρονικού ταχυδρομείου info@teayet.gr.

Η παρούσα αναλογιστική μελέτη ανατέθηκε στη Σ.ΑΝ.Υ. Συμβουλευτική ΕΠΕ, η οποία υποστηρίζει την Αναλογιστική Λειτουργία του Ταμείου. Υπεύθυνοι Αναλογιστικής Λειτουργίας εκ μέρους της Σ.ΑΝ.Υ. Συμβουλευτική ΕΠΕ είναι η Μουρατίδου Αγγελική FHAS με τηλέφωνο επικοινωνίας 212-1002389 και e-mail: a.mouratidou@sanyconsulting.gr και ο Αξιώτης Σταύρος ΑΗΑΣ με τηλέφωνο επικοινωνίας 212-1002389 και e-mail: s.axiotis@sanyconsulting.gr.

Β. Σκοπός

Σκοπός της παρούσας έκθεσης είναι ετήσια παρακολούθηση των αναλογιστικών μεγεθών του ταμείου, για την διασφάλιση της βιωσιμότητας του.

Γ. Ημερομηνία Αποτίμησης και Ημερομηνία Εκπόνησης

Η ημερομηνία αποτίμησης της παρούσας μελέτης είναι 31/12/2023, ενώ η εκπόνηση της πραγματοποιήθηκε τον Ιούνιο του 2024.

Δ. Συνοπτικά Αποτελέσματα Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών

Στο πλαίσιο της Αναλογιστικής Λειτουργίας συγκρίθηκαν τα αποτελέσματα διαδοχικών αποτιμήσεων και διερευνήθηκαν οι αιτίες μεταβολής των αναλογιστικών μεγεθών ανάμεσα σε αυτές. Συγκεκριμένα, διερευνήθηκε η μεταβολή του αναλογιστικού αποτελέσματος τόσο για το Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών όσο και για το Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών ανάμεσα στις διαδοχικές αποτιμήσεις. Ως αναλογιστικό αποτέλεσμα νοείται η διαφορά που προκύπτει ανάμεσα στις Τεχνικές Προβλέψεις και στην περιουσία και τις εισφορές, συμπεριλαμβανόμενων των εξόδων και των εσόδων.

Στον ακόλουθο πίνακα απεικονίζονται τα αναλογιστικά μεγέθη στις αποτιμήσεις 31.12.2022 και 31.12.2023.

Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών Ποσά σε χιλ. €		
	31.12.2023	31.12.2022
Σύνολο Εσόδων	60.503	63.864
Περιουσία στην ημερομηνία αποτίμησης	337.916	301.532
Σύνολο Εξόδων	413.950	359.868
Αναλογιστικό Αποτέλεσμα	-15.530	5.529

Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών Ποσά σε χιλ. €		
	31.12.2023	31.12.2022
Περιουσία στην ημερομηνία αποτίμησης	238.326	194.810
Τεχνικές Προβλέψεις	238.892	194.383

Το αναλογιστικό αποτέλεσμα του έτους μειώθηκε περίπου κατά 21 εκ. Ευρώ εντός 2023 στο Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών.



Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται αναλυτικά στα στοιχεία του αναλογιστικού ισοζυγίου κατά την 31.12.2022 και 31.12.2023:

Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών		
Ποσά σε χιλ. €		
	31.12.2023	31.12.2022
Έσοδα		
Παρούσα Αξία Ασφαλιστικών Εισφορών	59.969	63.346
Παρούσα Αξία Λοιπών Εσόδων	535	518
Σύνολο Εσόδων	60.503	63.864
Περιουσία στην ημερομηνία αποτίμησης	337.916	301.532
Έξοδα		
Υποχρεώσεις θεμελιωμένα δικαιώματα	412.222	356.320
Υποχρεώσεις που δημιουργήθηκαν εντός έτους	0	0
Σύνολο αποθεμάτων	412.222	356.320
Λοιπά Έξοδα	1.727	3.548
Σύνολο Εξόδων	413.950	359.868
Αναλογιστικό Αποτέλεσμα	-15.530	5.529



Συνοπτικά Αποτελέσματα Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών

Για το Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών οι μεταβολές στα αναλογιστικά μεγέθη οφείλονται στην προσθήκη των εισφορών του έτους και στην απόδοση των επενδύσεων.

Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών Ποσά σε χιλ. €		
	31.12.2023	31.12.2022
Περιουσία στην ημερομηνία αποτίμησης	238.326	194.810
Τεχνικές Προβλέψεις	238.892	194.383

Ε. Υπογραφή Υπεύθυνων Αναλογιστικής Λειτουργίας

Α. Σύνοψη

Την 1/3/2013 ο «Τομέας Επικουρικής Ασφάλισης Υπαλλήλων Εμπορίου Τροφίμων» του Ν.Π.Δ.Δ. «Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Ιδιωτικού Τομέα» μετατράπηκε αυτοδίκαια σε νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα, με την επωνυμία «Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Υπαλλήλων Εμπορίου Τροφίμων Ν.Π.Ι.Δ.».

Στο Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Υπαλλήλων Εμπορίου Τροφίμων (Τ.Ε.Α.Υ.Ε.Τ.) ασφαλίζονται αυτοδίκαια όλοι οι ασφαλισμένοι του Τομέα Επικουρικής Ασφάλισης Υπαλλήλων Εμπορίου Τροφίμων, απασχολούμενοι σε επιχειρήσεις Εμπορίου Τροφίμων (Χονδρικά και Λιανικά), καθώς και οι καταστηματάρχες των ιδίων επιχειρήσεων στην περιοχή Αθηνών, Πειραιώς και Περιχώρων.

Σκοπός του Ταμείου είναι η παροχή επαγγελματικής προστασίας στους ασφαλισμένους και δικαιούχους των παροχών για τους ασφαλιστικούς κινδύνους γήρατος, αναπηρίας και θανάτου. Για τον σκοπό αυτό χορηγούνται παροχές σε χρήμα που καταβάλλονται περιοδικώς. Προς επίτευξη του σκοπού του Ταμείου έχει συσταθεί σ' αυτό Κλάδος Σύνταξης που χορηγεί τις παροχές του Ταμείου στους ασφαλισμένους με την πλήρωση των αντίστοιχων προϋποθέσεων, όπως αυτές προβλέπονται στο Καταστατικό του Ταμείου.

Το Ταμείο παρέχει σύνταξη η οποία αποτελείται από δύο τμήματα:

- Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών: Η παρεχόμενη σύνταξη στηρίζεται στα θεμελιωμένα δικαιώματα μέχρι την 28/2/2013,
- Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών: Η παρεχόμενη σύνταξη προκύπτει από τις καταβληθείσες εισφορές από 1/3/2013 και εφεξής και στηρίζεται στον Ατομικό Λογαριασμό κάθε ασφαλισμένου.

Στο **Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών** μετέχουν οι ασφαλισμένοι του Ταμείου με ημερομηνία ένταξης στο Ταμείο μέχρι την 28/2/2013, οι παροχές στηρίζονται στα θεμελιωμένα δικαιώματα μέχρι την 28/2/2013. Στην καταβολή εισφορών για το Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών μετέχουν όλοι οι ασφαλισμένοι του Ταμείου, δηλαδή οι ασφαλισμένοι που μετέχουν Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών, οι ασφαλισμένοι που μετέχουν αποκλειστικά στο Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών καθώς και οι νεοεισερχόμενοι ασφαλισμένοι από 1/1/2019 του Προγράμματος Ορισμένων Εισφορών. Το ποσοστό εισφοράς ανέρχεται σε 2,8% μέχρι το έτος 2026.

Στο **Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών** μετέχουν όλοι οι ασφαλισμένοι του Ταμείου τόσο αυτοί που εντάχθηκαν στο Ταμείο πριν την 28/2/2013 όσο και αυτοί που εντάχθηκαν μετά την 28/2/2013. Οι παροχές στηρίζονται στις συσσωρευμένες εισφορές μετά την 28/2/2013. Οι καταβαλλόμενες εισφορές ανέρχονται σε 3,2% των αποδοχών μέχρι το έτος 2026 και 6% στο εξής.

Οι Τεχνικές Προβλέψεις του Προγράμματος Ορισμένων Παροχών είναι η παρούσα αξία των υποχρεώσεων που προκύπτουν από τα θεμελιωμένα δικαιώματα μέχρι την



28/2/2013. Στην αναλογιστική αποτίμηση εξετάζεται κατά πόσο οι Τεχνικές Προβλέψεις καλύπτονται από την παρούσα αξία των καταβαλλόμενων εισφορών και την περιουσία του Ταμείου, λαμβάνοντας υπόψη και τα λοιπά έσοδα - έξοδα. Οι Τεχνικές Προβλέψεις του Προγράμματος Ορισμένων Εισφορών είναι οι μέχρι την ημερομηνία υπολογισμού καταβληθείσες εισφορές του Προγράμματος μειωμένες κατά τα λειτουργικά έξοδα συμπεριλαμβανομένων των καθαρών εσόδων επενδύσεων.

Η Αναλογιστική Λειτουργία υπολογίζει το ποσό των Τεχνικών Προβλέψεων, σύμφωνα με την μεθοδολογία και τις παραδοχές που περιγράφεται στην παρούσα μελέτη. Επίσης, αξιολογεί τη συνέπεια των εσωτερικών και εξωτερικών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων και διατυπώνει συστάσεις σχετικά με τις εσωτερικές διαδικασίες με σκοπό τη βελτίωση της ποιότητας των δεδομένων.

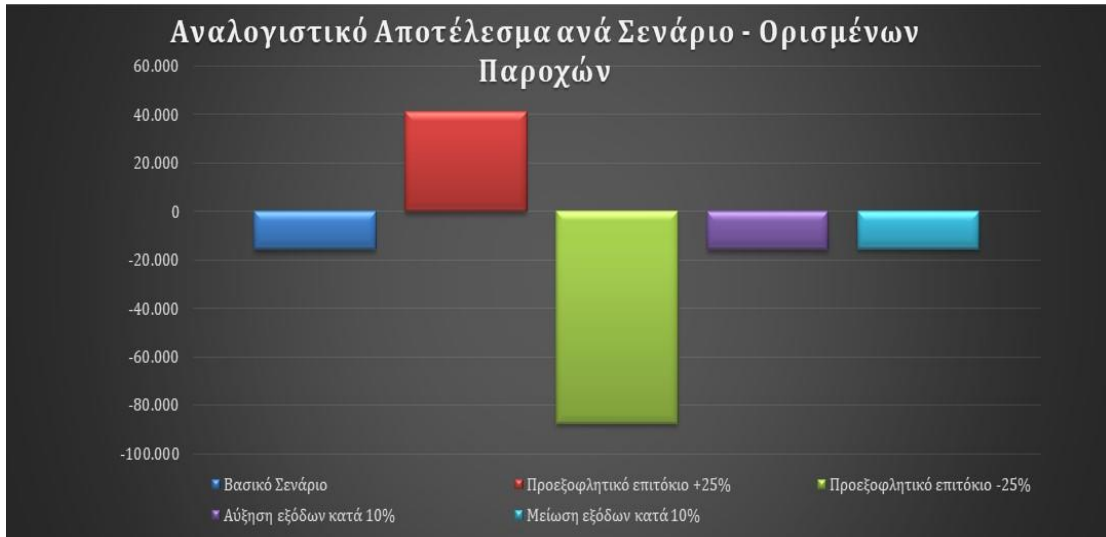
Για την εκπόνηση της αναλογιστικής μελέτης, παρελήφθησαν από το Ταμείο τα ατομικά στοιχεία για κάθε ενεργό ασφαλισμένο και για κάθε συνταξιούχο. Επίσης, ελήφθησαν στοιχεία των ασφαλισμένων που δεν είναι ενεργοί ούτε συνταξιούχοι κατά την ημερομηνία υπολογισμού αλλά είχαν στο παρελθόν έστω και μία μέρα ασφάλισης στο Ταμείο μέχρι 28/2/2013. Τέλος, παρελήφθησαν τα οικονομικά στοιχεία του Ταμείου. Η Αναλογιστική Λειτουργία διενήργησε λογικούς ελέγχους, ελέγχους συνέπειας και συνέχειας δεδομένων. Κατά τους ελέγχους δεν παρουσιάστηκαν σημαντικά ευρήματα και όσα ευρήματα εμφανίστηκαν αφορούσαν μεμονωμένες περιπτώσεις.

Ο υπολογισμός των Τεχνικών Προβλέψεων διενεργήθηκε βάσει των αναλυτικών στοιχείων των ασφαλισμένων και βάσει των οικονομικών στοιχείων που δόθηκαν. Οι οικονομικές και δημογραφικές υποθέσεις καθώς και η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκαν περιγράφονται αναλυτικότερα στις αντίστοιχες ενότητες της παρούσας μελέτης.

Στο βασικό σενάριο έχει συμπεριληφθεί πλέον η αλλαγή του καταστατικού για νέους ασφαλισμένους με την ενσωμάτωση της επίπτωσης ασφαλισμένων με βαρέα ένσημα, κατά την ηλικία συνταξιοδότησης.



Η Αναλογιστική Λειτουργία προχώρησε σε ελέγχους ευαισθησίας στις παραδοχές με στόχο να εξετασθεί η ανθεκτικότητα του Ταμείου στις μεταβολές αυτών. Σύμφωνα με τους ελέγχους φαίνεται ότι το αναλογιστικό αποτέλεσμα επηρεάζεται σημαντικά από την μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου, ενώ η μεταβολή των εξόδων δεν διαφοροποιεί ουσιαστικά το αναλογιστικό αποτέλεσμα, όπως παρουσιάζεται διαγραμματικά στον ακόλουθο πίνακα.



Τέλος, η Αναλογιστική Λειτουργία προχώρησε σε σύγκριση των αποτελεσμάτων της αναλογιστικής μελέτης με την εμπειρία του 2023 όπως προκύπτει από τις οικονομικές καταστάσεις. Παρουσιάστηκαν διαφορές οι οποίες για τις μεν παροχές οφείλονται κυρίως στα αναδρομικά ποσά παροχών, για τις δε εισφορές στην εκτίμηση της πυκνότητας εργασίας κατ' έτος ίσης με 85%. Οι διαφορές αυτές συνολικά δεν κρίθηκαν σημαντικές (βλ. αναλυτικά την ενότητα «εκτίμηση έναντι εμπειρίας»).

Περιγραφή Προγράμματος Ορισμένων Παροχών

Στο Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών μετέχουν μόνο οι ασφαλισμένοι που εντάχθηκαν στο Ταμείο μέχρι την 28/2/2013. Στο Πρόγραμμα αυτό η παρεχόμενη σύνταξη προκύπτει από τα θεμελιωμένα δικαιώματα μέχρι 28/2/2013. Για το Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών καταβάλλονται εισφορές από το σύνολο των μελών του Ταμείου μέχρι το έτος 2026.

Με βάση τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου, ορίζεται ανώτατο όριο μηνιαίων ασφαλιστέων αποδοχών τόσο για παλαιούς όσο και για νέους ασφαλισμένους. Σύμφωνα με απόφαση του Δ.Σ. του Ταμείου από 1.1.2017 το όριο αυτό ορίζεται σε 5.860,80 Ευρώ, ενώ με νεότερη απόφαση του Δ.Σ. του Ταμείου από 1.1.2024 το όριο αυτό ακολουθεί το αντίστοιχο του ΕΦΚΑ. Το ανώτατο αυτό όριο εφαρμόζεται τόσο στις παροχές, όσο και στις εισφορές.

Ασφαλιστικές Εισφορές

Για το Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών καταβάλλονται εισφορές από το σύνολο των μελών του Ταμείου, δηλαδή τόσο από τους ασφαλισμένους που μετέχουν στο Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών όσο και από τους ασφαλισμένους που μετέχουν αποκλειστικά στο Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών. Επίσης, καταβάλλονται εισφορές από τους νεοεισερχόμενους ασφαλισμένους του Προγράμματος Ορισμένων Εισφορών που θα ενταχθούν στο Ταμείο από 1/1/2023.

Οι εισφορές ανέρχονται σε 2,8% επί των πάσης φύσεως αποδοχών.

Το προαναφερόμενο ποσοστό 2,8% καταβάλλεται 14 φορές ετησίως και μέχρι **το έτος 2026**.

Ασφαλιστικές Παροχές

Οι παροχές υπολογίζονται με βάση τα θεμελιωμένα δικαιώματα μέχρι την 28/2/2013. Ως θεμελιωμένα δικαιώματα νοούνται ο μισθός κατά την ημερομηνία αυτή, καθώς και η συσσωρευθείσα προϋπηρεσία μέχρι 28/2/2013.

Στη συνέχεια, στα υπολογιζόμενα ποσά παροχών λαμβάνεται υπόψη η **πρώτη μείωση –Μείωση 1** ως ακολούθως:

«Οι συντάξεις έως διακόσια πενήντα (250) Ευρώ, κατά ποσοστό 10% στο συνολικό ποσό. Το ποσό της σύνταξης μετά τη μείωση δεν μπορεί να υπολείπεται του ποσού των διακοσίων (200) Ευρώ. Οι συντάξεις από διακόσια πενήντα Ευρώ και ένα λεπτό (250,01) έως τριακόσια (300) Ευρώ, κατά ποσοστό 15% στο συνολικό ποσό. Το ποσό της σύνταξης μετά τη μείωση δεν μπορεί να υπολείπεται του ποσού των διακοσίων είκοσι πέντε (225) Ευρώ. Οι συντάξεις από τριακόσια Ευρώ και ένα λεπτό (300,01) και άνω κατά ποσοστό 20% στο συνολικό ποσό. Το ποσό της σύνταξης μετά τη μείωση δεν μπορεί να υπολείπεται του ποσού των διακοσίων πενήντα πέντε (255) Ευρώ.»



Τέλος, στα ποσά των παροχών μετά την εφαρμογή της Μείωσης 1 εφαρμόζεται η **δεύτερη μείωση –Μείωση 2** η οποία αφορά μείωση όλων των παροχών κατά **32%**.

Παλαιοί Ασφαλισμένοι μέχρι 31/12/1992

Η παροχή γήρατος, υπό την προϋπόθεση ότι ο ασφαλισμένος έχει πραγματοποιήσει 4.500 ημέρες ασφάλισης, ανέρχεται σε:

22%, προσαυξανόμενο για κάθε 500 ημέρες ασφάλισης κατά 1% μέχρι του ποσοστού κατ' ανώτατο όριο 37%, του μέσου όρου των καταβληθεισών σημερινών αποδοχών, μη δυνάμενου να υπερβαίνει τον μέσο όρο των αποδοχών των προβλεπόμενων από την τελευταία ισχύουσα Σ.Σ.Ε. του Κλάδου.

Για όσους έχουν λιγότερες των 4.500 ημερών ασφάλισης, (15) έτη, δεν καταβάλλονται παροχές.

Η παροχή ανικανότητας ανέρχεται σε:

22%, προσαυξανόμενο για κάθε 500 ημέρες ασφάλισης κατά 1% μέχρι του ποσοστού κατ' ανώτατο όριο 37%, του μέσου όρου των καταβληθεισών σημερινών αποδοχών, μη δυνάμενου να υπερβαίνει τον μέσο όρο των αποδοχών των προβλεπόμενων από την τελευταία ισχύουσα Σ.Σ.Ε. του Κλάδου.

Για όσους έχουν λιγότερες των 4.500 ημερών ασφάλισης, (15) έτη, το ποσοστό 22% μειώνεται κατά μία (1) μονάδα για κάθε εξακόσιες (600) ημέρες ασφάλισης.

Ως συλλογική σύμβαση εργασίας νοείται αυτή της τελευταίας διετίας μέχρι την 28/2/2013. Ως αποδοχές νοούνται αυτές κατά την 28/2/2013.

Η παροχή θανάτου υπολογίζεται όπως η παροχή ανικανότητας, αλλά ανέρχεται σε 60% αυτής για τις παροχές χηρείας και 20% για τις παροχές ορφάνιας.

Στα ποσά των προαναφερόμενων παροχών των καταστατικών διατάξεων, εφαρμόστηκαν οι μειώσεις που περιγράφονται στην προηγούμενη ενότητα σε όλες τις κατηγορίες σύνταξης (γήρατος, αναπηρίας, θανάτου).

Οι παροχές καταβάλλονται 12 φορές ετησίως.

Νέοι Ασφαλισμένοι από 1.1.1993

Η παροχή ανέρχεται σε:

20% των αποδοχών βάσει 35 χρόνων ασφάλισης.

Για χρόνο ασφάλισης μεγαλύτερο ή μικρότερο των 35 ετών, το ποσό της σύνταξης αυξάνεται ή μειώνεται κατά 1/35 για κάθε επιπλέον ή έλαττον έτος.

Ως αποδοχές νοείται ο μέσος όρος της τελευταίας πενταετίας πριν την 28/2/2013. Εκτιμήθηκε ότι οι αποδοχές της τελευταίας πενταετίας προ της 28/2/2013 παρέμεναν στα ίδια επίπεδα με αυτές κατά την 28/2/2013.

Η παροχή ανικανότητας υπολογίζεται όπως η παροχή γήρατος.



Η παροχή θανάτου υπολογίζεται όπως η παροχή ανικανότητας, αλλά ανέρχεται σε 60% αυτής για τις παροχές χηρείας και 20% για τις παροχές ορφάνιας.

Στα ποσά των προαναφερόμενων παροχών των καταστατικών διατάξεων, εφαρμόστηκαν οι μειώσεις που περιγράφονται στην προηγούμενη ενότητα σε όλες τις κατηγορίες σύνταξης (γήρατος, αναπηρίας, θανάτου).

Οι παροχές καταβάλλονται 12 φορές ετησίως.

Υπάρχοντες συνταξιούχοι

Τα ποσά των καταβαλλόμενων παροχών εδόθησαν από το Ταμείο και συμπεριλαμβάνουν τις μειώσεις που περιγράφονται σε προηγούμενη παράγραφο, όπως αυτές έχουν διαμορφωθεί κατά την 31.12.2023. Όλοι οι υπάρχοντες συνταξιούχοι λαμβάνουν σύνταξη από το Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών.

Νεοεισερχόμενοι

Ως νεοεισερχόμενοι νοούνται οι ασφαλισμένοι που εισάγονται στο Ταμείο μετά την ημερομηνία αποτίμησης της μελέτης.

Δεν συμπεριελήφθησαν νεοεισερχόμενοι στο Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών καθώς δεν υφίστανται νεοεισερχόμενοι στο Πρόγραμμα αυτό.

Περιγραφή Προγράμματος Ορισμένων Εισφορών

Στο Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών μετέχουν τόσο οι ασφαλισμένοι που εντάχθηκαν στο Ταμείο μετά την 28/2/2013, όσο και οι ασφαλισμένοι που εντάχθηκαν στο Ταμείο μέχρι και την 28/2/2013. Στο Πρόγραμμα αυτό η παρεχόμενη σύνταξη προκύπτει από τις καταβληθείσες εισφορές από 1/3/2013 και εφεξής και στηρίζεται στον Ατομικό Συνταξιοδοτικό Λογαριασμό κάθε ασφαλισμένου.

Ασφαλιστικές Εισφορές

Οι εισφορές ανέρχονται σε 3,2% επί των πάσης φύσεως αποδοχών μέχρι το 2026 και 6% στο εξής.

Το προαναφερόμενο ποσοστό καταβάλλεται 14 φορές ετησίως.

Ασφαλιστικές Παροχές

Σύμφωνα με το Καταστατικό του Ταμείου «Για τους ασφαλισμένους του Ταμείου, δημιουργείται Ατομικός Συνταξιοδοτικός Λογαριασμός (Α.Σ.Λ), στον οποίο πιστώνεται η συνολική μηνιαία εισφορά 6% (3% εργοδότη και 3% ασφαλισμένου), που καταβάλλονται για λογαριασμό τους από τον ίδιο και τους εργοδότες ή από οποιαδήποτε άλλη πηγή. Στις ανωτέρω καταβαλλόμενες εισφορές προστίθενται οι αναλογούσες αποδόσεις των επενδύσεων (θετικές ή αρνητικές) και αφαιρούνται τα αντίστοιχα διαχειριστικά έξοδα του Ταμείου, που αναλογούν στον κάθε ασφαλισμένο.

Για τα δέκα τέσσερα (14) πρώτα έτη από τη μετατροπή του Ταμείου ο Ατομικός Συνταξιοδοτικός Λογαριασμός (Α.Σ.Λ.) σχηματίζεται από το 3,2% των εισφορών (1,60% του ασφαλισμένου + 1,60% του εργοδότη). Μετά την πάροδο των δέκα τεσσάρων (14) ετών το σύνολο των εισφορών, ασφαλισμένων και εργοδότη, θα πιστώνεται στον Ατομικό Λογαριασμό κάθε ασφαλισμένου.»

Νεοεισερχόμενοι

Ως νεοεισερχόμενοι νοούνται οι ασφαλισμένοι που εισάγονται στο Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών μετά την ημερομηνία αποτίμησης της μελέτης.

Υπάρχοντες συνταξιούχοι

Όλοι οι συνταξιούχοι από το πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών λαμβάνουν σύνταξη σύμφωνα με τα προβλεπόμενα, στο εγκριθέν από την Αναλογιστική Αρχή Τεχνικό Σημείωμα.

Προϋποθέσεις και Όρια Ηλικίας Συνταξιοδότησης

Για όλους τους εν ενεργεία ασφαλισμένους οι προϋποθέσεις και τα όρια ηλικίας συνταξιοδότησης που χρησιμοποιήθηκαν, είναι αυτά που ισχύουν με βάση τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου.

Β. Δεδομένα

Διαδικασία

Η διαδικασία συλλογής και ανάλυσης ποιότητας των δεδομένων που λαμβάνει η Αναλογιστική Λειτουργία για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων συνοψίζεται στα παρακάτω βήματα:

- Λήψη των δεδομένων τα οποία αποστέλλονται από το Ταμείο σε ηλεκτρονική μορφή.
- Έλεγχος ποιότητας των δεδομένων.
- Αποστολή στο Ταμείο των περιπτώσεων προς διερεύνηση.
- Επανατροφοδότηση από το Ταμείο όπου το Ταμείο κρίνει αναγκαίο να γίνουν οι απαραίτητες τροποποιήσεις.
- Επεξεργασία δεδομένων για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων.

Ληφθέντα αρχεία

Παρελήφθησαν από το Ταμείο τα ακόλουθα δεδομένα:

- Αναλυτικά στοιχεία για κάθε ενεργό ασφαλισμένο που μετέχει στο Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών.
- Αναλυτικά στοιχεία για κάθε ενεργό ασφαλισμένο που μετέχει αποκλειστικά στο Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών.
- Αναλυτικά στοιχεία για κάθε συνταξιούχο. Οι υπάρχοντες συνταξιούχοι λαμβάνουν όλοι σύνταξη από το Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών.
- Στοιχεία των ασφαλισμένων που δεν είναι ενεργοί ούτε συνταξιούχοι κατά την ημερομηνία υπολογισμού, αλλά είχαν στο παρελθόν έστω και μία μέρα ασφάλισης μέχρι 28/2/2013. Στο εξής η κατηγορία αυτή θα συναντάται ως "αποχωρήσαντες".
- Στοιχεία εσόδων - εξόδων του Ταμείου για την χρήση 2023.
- Ανάλυση περιουσίας του Ταμείου κατά την 31.12.2023.

Έλεγχοι ποιότητας δεδομένων

Οι έλεγχοι χωρίζονται στις παρακάτω κατηγορίες:

- Λογικοί έλεγχοι στα δεδομένα των αρχείων. Ενδεικτικά αναφέρονται κάποιοι από τους ελέγχους:
 - Αν όλοι οι ασφαλισμένοι που μετέχουν στο Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών έχουν ημερομηνία ένταξης στο Ταμείο μετά την 28/2/2013,
 - Αν όλοι οι ασφαλισμένοι που μετέχουν στο Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών έχουν ημερομηνία ένταξης στο Ταμείο προ της 28/2/2013,
 - Αν ασφαλισμένος εμφανίζεται ως αποχωρήσας αλλά και ως ενεργός κλπ.
- Έλεγχοι πληρότητας δεδομένων. Ενδεικτικά αναφέρονται κάποιοι από τους ελέγχους:

- Αν η ημερομηνία γέννησης του ασφαλισμένου, το φύλο, η ημερομηνία ένταξης στο Ταμείο, ο μισθός κλπ. είναι διαθέσιμα για όλους τους ασφαλισμένους,
- Αν η ηλικία είναι εντός λογικών ορίων πχ. όχι μικρότερη των 15 ετών για ενεργούς ασφαλισμένους ή μεγαλύτερη των 24 ετών για συνταξιούχους ορφάνιας,
- Αν η ημερομηνία ένταξης στο Ταμείο είναι μικρότερη των 15 ετών για ενεργούς ασφαλισμένους κλπ.
- Έλεγχοι συνέπειας και συνέχειας ιστορικών δεδομένων με συγκριτική μελέτη των ιστορικών αρχείων. Ενδεικτικά αναφέρονται κάποιοι από τους ελέγχους:
 - Έλεγχος της εύλογης εξέλιξης του πλήθους των ασφαλισμένων ανάμεσα σε διαδοχικές ημερομηνίες αποτίμησης,
 - Έλεγχος της συνέπειας των δεδομένων ανάμεσα σε διαδοχικές ημερομηνίες αποτίμησης (πχ. αν ο ίδιος ασφαλισμένος εμφανίζεται με την ίδια ημερομηνία γέννησης σε διαφορετικές ημερομηνίες αποτίμησης) κλπ.

Οι περιπτώσεις στις οποίες εμφανίζονται ασυνέπειες, ασυνέχειες και μη λογικά αποτελέσματα ελέγχων εστάλησαν στο Ταμείο και εξετάστηκαν ανά περίπτωση. Όπου κρίθηκε απαραίτητο από το Ταμείο έγιναν διορθώσεις και απεστάλησαν νέα αρχεία δεδομένων.

Κατά την ημερομηνία αποτίμησης δεν παρουσιάστηκαν σημαντικά ευρήματα ελέγχων. Όσα ευρήματα εμφανίστηκαν αφορούσαν μεμονωμένες περιπτώσεις οι οποίες στην πλειοψηφία τους είχαν λογική εξήγηση. (πχ. ασφαλισμένος ο οποίος εμφανίζονταν με διαφορετικό φύλο σε προηγούμενα αρχεία. Σε απάντηση του Ταμείου αυτό οφείλεται σε διόρθωση μέσα στο έτος.)

Επεξεργασία δεδομένων

Πραγματοποιήθηκε εκ μέρους της εταιρείας ο απαραίτητος έλεγχος όλων των δεδομένων. Βρέθηκαν τα παρακάτω ευρήματα:

- 12 ενεργοί ασφαλισμένοι DB είχαν διαφορετικό φύλο σε σχέση με πέρσι.
- 8 ενεργοί ασφαλισμένοι DB είχαν διαφορετική ημερομηνία 1^{ης} επικουρικής ασφάλισης σε σχέση με πέρσι.
- 23 ενεργοί ασφαλισμένοι DB είχαν διαφορετική ημερομηνία γέννησης σε σχέση με πέρσι.
- 2 ενεργοί ασφαλισμένοι DB είχαν διαφορετικό χρόνο ασφάλισης σε σχέση με πέρσι.
- 32 ενεργοί ασφαλισμένοι DC είχαν διαφορετικό φύλο σε σχέση με πέρσι.
- 27 ενεργοί ασφαλισμένοι DC είχαν διαφορετική ημερομηνία γέννησης σε σχέση με πέρσι.
- 1 υφιστάμενος συνταξιούχος είχε διαφορετική ημερομηνία γέννησης σε σχέση με πέρσι.



- 1 υφιστάμενος συνταξιούχος είχε διαφορετική ημερομηνία συνταξιοδότησης σε σχέση με πέρσι.

Τα παραπάνω ευρήματα στάλθηκαν στο Ταμείο, το οποίο είτε επιβεβαίωσε τις μεταβολές είτε προέβη στις απαραίτητες προσαρμογές. Κατά συνέπεια δε απαιτήθηκε να εξαιρεθούν από τους υπολογισμούς ασφαλισμένοι ή συνταξιούχοι με μη πλήρη και ανεπαρκή στοιχεία ή να ακολουθηθούν προσεγγιστικές μέθοδοι.

Γ. Στατιστικά Στοιχεία

Το Ταμείο έχει συνολικά 64.266 ασφαλισμένους και συνταξιούχους όπως περιγράφονται στον ακόλουθο πίνακα.

Κατηγορία	Πλήθος
Ασφαλισμένοι που μετέχουν στο Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών	22.005
Ασφαλισμένοι που μετέχουν αποκλειστικά στο Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών	33.909
Συνταξιούχοι του Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	8.352
Συνταξιούχοι του Προγράμματος Ορισμένων Εισφορών	97
Σύνολο	64.363

Το πλήθος των ενεργών ασφαλισμένων αυξήθηκε ποσοστιαία κατά 1,35% συγκριτικά με το 2022 και σε σύνολο πληθυσμού περίπου κατά 746 ασφαλισμένους. Η αύξηση του πλήθους των ασφαλισμένων προέρχεται από την είσοδο νέων ασφαλισμένων στο Ταμείο.

Η εξέλιξη του πλήθους των ασφαλισμένων του Ταμείου χαρακτηρίζεται από την σταδιακή πτώση του πλήθους των ενεργών του Προγράμματος Ορισμένων Παροχών, την έντονη άνοδο του πλήθους των ασφαλισμένων που μετέχουν αποκλειστικά στο Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών και την σταδιακή άνοδο του πλήθους των συνταξιούχων.



Εν ενεργεία ασφαλισμένοι Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών

Οι ασφαλισμένοι που μετέχουν στο Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών ανέρχονται σε 22.005 κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Φύλο	Πλήθος	Μέση Ηλικία	Μέση Προϋπη-ρεσία	Μέση Ηλικία Συντ/σης	Μέσος Μισθός Εισφορών	Μέσος Μισθός Παροχών
Άνδρες	7.069	48	9	66	1.191	1.049
Γυναίκες	14.936	49	10	66	990	934
Χ.Π.Σ	0					
Σύνολο	22.005	49	9	66	1054	971

Προϋπηρεσία: Αφορά τα έτη προϋπηρεσίας στο Ταμείο για τα οποία υπολογίζονται οι παροχές, δηλαδή την θεμελιωμένη προϋπηρεσία μέχρι 28/2/2013.

Μέσος Μισθός Εισφορών: Αφορά το μέσο τρέχοντα μηνιαίο μισθό επί του οποίου υπολογίζονται οι εισφορές.

Μέσος Μισθός Παροχών: Αφορά το μέσο μηνιαίο μισθό κατά την 28/02/2013 επί του οποίου υπολογίζονται παροχές, αφού εφαρμοστούν τα ανώτατα όρια των αποδοχών των προβλεπόμενων από την τελευταία ισχύουσα Σ.Σ.Ε. του Κλάδου.



Εν ενεργεία ασφαλισμένοι αποκλειστικά του Προγράμματος Ορισμένων Εισφορών

Οι ασφαλισμένοι που μετέχουν αποκλειστικά στο Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών ανέρχονται σε 33.909 κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Φύλο	Πλήθος	Μέση Ηλικία	Μέση Ηλικία Συνταξ/σης	Μέσος Μισθός Εισφορών
Άνδρες	15.559	38	67	941
Γυναίκες	18.350	40	67	806
Χ.Π.Σ	0			
Σύνολο	33.909	39	67	867

Μέσος Μισθός Εισφορών: Αφορά το μέσο τρέχοντα μηνιαίο μισθό επί του οποίου υπολογίζονται οι εισφορές.



Αποχωρήσαντες Προγράμματος Ορισμένων Παροχών

Οι ασφαλισμένοι που ελήφθησαν για αυτή την κατηγορία παρουσιάζουν τα παρακάτω χαρακτηριστικά κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Φύλο	Πλήθος	Μέση Ηλικία	Μέση Προϋπη- ρεσία	Μέση Ηλικία Συντ/σης	Μέσος Μισθός Παροχών
Άνδρες	3.869	46	6	67	867
Γυναίκες	6.611	48	6	67	716
Σύνολο	10.480	47	6	67	781

Προϋπηρεσία: Αφορά τα έτη προϋπηρεσίας στο Ταμείο για τα οποία υπολογίζονται οι παροχές, δηλαδή την θεμελιωμένη προϋπηρεσία μέχρι 28/2/2013.

Μέσος Μισθός Παροχών: Αφορά το μέσο μηνιαίο μισθό κατά την 28/02/2013 επί του οποίου υπολογίζονται παροχές, αφού εφαρμοστούν τα ανώτατα όρια των αποδοχών των προβλεπόμενων από την τελευταία ισχύουσα Σ.Σ.Ε. του Κλάδου.



Συνταξιούχοι

Οι συνταξιούχοι του Ταμείου λαμβάνουν όλοι σύνταξη από το Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών.

Κατηγορία Σύνταξης	Πλήθος	Μέση Ηλικία	Μέσο Ποσό Σύνταξης
ΑΝΑΠΗΡΙΑΣ	711	60	96
ΓΗΡΑΤΟΣ	6.391	70	131
ΘΑΝΑΤΟΥ	1.250	71	88
Χ.Π.Σ	0		
Σύνολο	8.352	69	121

Χ.Π.Σ Αφορά ασφαλισμένους για τους οποίους δεν υπάρχουν πλήρη στοιχεία.

Ως ποσό σύνταξης νοείται το μηναίο ποσό σύνταξης μετά την εφαρμογή όλων των μειώσεων.



Δ. Μεθοδολογία

Γενικές Αρχές

Αναλογιστική αποτίμηση είναι η αριθμητική εκτίμηση των παρουσών αξιών για τις εκροές (παροχές προς τους ασφαλισμένους, λειτουργικά έξοδα) και τις εισροές (εισφορές των ασφαλισμένων και του εργοδότη και λοιποί πόροι) με την χρήση τεχνικών και μεθόδων της αναλογιστικής επιστήμης.

Η μεθοδολογία που ακολουθήθηκε στην παρούσα μελέτη διέπεται από τις ακόλουθες αρχές:

- Σύνεση σε σχέση με τις προσδοκίες εξέλιξης των οικονομικών και δημογραφικών μεγεθών.
- Αναγνώριση των παραμέτρων και μεθόδων διεξαγωγής από τη Διεθνή Πρακτική και την Αναλογιστική Επιστήμη.
- Τεκμηρίωση των παραδοχών με βάση την τρέχουσα εμπειρία της κοινωνικό-οικονομικής κατάστασης της χώρας και των ειδικότερων στατιστικών και οικονομικών στοιχείων του Λογαριασμού.
- Οι επιλογές των τεχνικών βάσεων πρέπει να παρουσιάζουν χρονική συνέπεια, συνέχεια και σταθερότητα.

Υπολογισμός Υποχρεώσεων

Ως υποχρέωση του Ταμείου κατά την ημερομηνία υπολογισμού νοούνται οι Τεχνικές Προβλέψεις.

- Οι Τεχνικές Προβλέψεις του Προγράμματος Ορισμένων Παροχών είναι ίσες με την παρούσα αξία των υποχρεώσεων που προκύπτουν από τα θεμελιωμένα δικαιώματα μέχρι την 28/2/2013. Στη συνέχεια εξετάζεται κατά πόσο οι Τεχνικές Προβλέψεις καλύπτονται από την παρούσα αξία των καταβαλλόμενων εισφορών και την περιουσία του Ταμείου, συμπεριλαμβανομένων και των λοιπών εσόδων- εξόδων του Ταμείου.
- Οι Τεχνικές Προβλέψεις του Προγράμματος Ορισμένων Εισφορών είναι οι μέχρι την ημερομηνία υπολογισμού καταβληθείσες εισφορές του Προγράμματος, μειωμένες κατά τα λειτουργικά έξοδα συμπεριλαμβανομένων των καθαρών εσόδων επενδύσεων.

Οι υποχρεώσεις από τα μελλοντικά δικαιώματα των ενεργών ασφαλισμένων, καθώς και των νεοεισερχόμενων, δεν λαμβάνονται υπόψη.



Μεθοδολογία Προγράμματος Ορισμένων Παροχών

Οι υπολογισμοί γίνονται ανά μέλος και βασίζονται στα δημογραφικά και οικονομικά χαρακτηριστικά του αυτού. Ο χρονικός ορίζοντας των υπολογισμών είναι μέχρι να «σβήσουν οι υποχρεώσεις από τον τελευταίο ασφαλισμένο».

Για την απεικόνιση της αναλογιστικής εικόνας του Ταμείου χρησιμοποιείται μοντέλο προβολής χρηματοροών το οποίο προβάλλει την μελλοντική κατάσταση κάθε μέλους καθώς και τα μεγέθη που απορρέουν από αυτή.

Η μελλοντική κατάσταση κάθε μέλους μπορεί να ακολουθήσει μια σειρά «κινήσεων» σε κάθε έτος (πχ. παραμονή σε εργασία, κανονική συνταξιοδότηση, συνταξιοδότηση λόγω αναπηρίας κλπ.). Για κάθε μια «κίνηση» υπολογίζεται η πιθανότητα το μέλος να πραγματοποιήσει αυτή την κίνηση στο συγκεκριμένο έτος καθώς και οι μελλοντικές χρηματοροές που απορρέουν από αυτή την κατάσταση.

Οι χρηματοροές αυτές αποτελούνται από τις μελλοντικές εκροές (παροχές προς τα μέλη, λειτουργικά έξοδα κλπ.) και τις μελλοντικές εισροές (εισφορές των μελών και του εργοδότη, λοιποί πόροι) ανά έτος και ανά μέλος-κατάσταση. Τα παραπάνω μεγέθη τελικά ομαδοποιούνται σε κατηγορίες, π.χ. παλιοί-νέοι ασφαλισμένοι, παροχές από σωρευτικά – μελλοντικά δικαιώματα, παροχή γήρατος-παροχή χηρείας κτλ.

Τέλος, για όλα τα υπολογιζόμενα μεγέθη που αποτελούν τις μελλοντικές χρηματοροές υπολογίζεται η Αναλογιστική Παρούσα Αξία η οποία προκύπτει με προεξόφληση με το προεξοφλητικό επιτόκιο.

Μεθοδολογία Προγράμματος Ορισμένων Εισφορών

Η υποχρέωση του Προγράμματος Ορισμένων Εισφορών είναι οι μέχρι την ημερομηνία υπολογισμού καταβληθείσες εισφορές του Προγράμματος μειωμένες κατά τα λειτουργικά έξοδα συμπεριλαμβανομένων των καθαρών εσόδων επενδύσεων.

Ε. Παραδοχές

Οικονομικές Παραδοχές

Προεξοφλητικό επιτόκιο

Για την παρούσα αναλογιστική μελέτη, τα επιτόκια προεξόφλησης έχουν υπολογιστεί βάσει της νέας μεθοδολογίας (σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Ν. 5078/2023), λαμβάνοντας υπόψη τον μέσο όρο των επιτοκίων που προκύπτουν από τα κυβερνητικά ομόλογα χωρίς κουπόνι των χωρών της Ευρωζώνης (zero-coupon government bonds/spot rates yield curve Euro area) της τελευταίας 25-ετίας που προηγείται του έτους υπολογισμών, με λήξη (maturity) τόσα έτη όσα έτη προβλέπονται ως μελλοντική διάρκεια ασφάλισης για το σύνολο των ασφαλισμένων του Ταμείου.

Συνεκτιμήθηκε και ο πληθωρισμός, ο οποίος έχει υπολογιστεί βάσει του μέσου όρου του εναρμονισμένου δείκτη τιμών καταναλωτή των χωρών της Ευρωζώνης της τελευταίας 25-ετίας που προηγείται του έτους υπολογισμών, προσαρμοσμένος κατά τα έτη έως το 2029 με βάση τον πληθωρισμό για την Ελλάδα όπως αναφέρεται στην Eurostat.

Το σταθμισμένο προεξοφλητικό επιτόκιο ισούται με 3,7%

Πληθωρισμός

Ο πληθωρισμός που αφορά τις μελλοντικές εισφορές και παροχές εκτιμήθηκε ως 2% τα επόμενα έτη, το οποίο συνάδει με την μακροπρόθεσμη τιμή στόχο για την Ελλάδα από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση μισθών

Η αύξηση μισθολογίου εκτιμήθηκε ως 1% για τα επόμενα έτη πέραν του πληθωρισμού (συνολικά 3%).

Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση παροχών

Η αύξηση παροχών εκτιμήθηκε σύμφωνα με τον πληθωρισμό πέραν του έτους 2029.

Δημογραφικές Παραδοχές και Κοινωνιολογικές Παραδοχές

Θνησιμότητα

Ο πίνακας θνησιμότητας που χρησιμοποιήθηκε στην παρούσα μελέτη είναι ο νέος πίνακας βάση της Eurostat με έτος βάσης το 2019 ο οποίος είναι κοινά αποδεκτός ως αμερόληπτος, με προσαύξηση των πιθανοτήτων θανάτου κατά 10% λόγω των αναμενόμενων μακροπρόθεσμα επιπτώσεων που επέφερε στην επιβάρυνση την υγείας η πανδημία του Covid.

Πυκνότητα εργασίας κατ' έτος

Έγινε η υπόθεση πως οι ασφαλισμένοι εργάζονται και πληρώνουν εισφορές για το 85% του έτους.

Νεοεισερχόμενοι

Η ηλικία εισόδου των νεοεισερχομένων εκτιμήθηκε στα 28 έτη για τους άνδρες και στα 29 έτη για τις γυναίκες βασιζόμενη στα στοιχεία των ετών 1991-2010. Τα έτη 2011-2023 παρουσιάζουν σημαντικά αυξημένη ηλικία ένταξης η οποία κρίθηκε ως παροδική και ως εκ τούτου δεν ελήφθησαν υπόψη στην παραπάνω εκτίμηση.

Ο μέσος μισθός των νεοεισερχομένων εκτιμήθηκε στα 614 € για τους άνδρες και στα 573 € για τις γυναίκες. Η εκτίμηση αυτή βασίστηκε στον σταθμισμένο μέσο όρο του μισθού των νεοεισερχομένων της τελευταίας 5ετίας.

Η ανάλυση ανά έτος των χαρακτηριστικών των νεοεισερχομένων παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα.

Έτος εισαγωγής στο Ταμείο	Άνδρες			Γυναίκες		
	Πλήθος	Μέση ηλικία εισόδου	Μέσος Μισθός	Πλήθος	Μέση ηλικία εισόδου	Μέσος Μισθός
1991	99	24	1.697	256	23	1.260
1992	96	25	1.655	254	24	1.258
1993	179	25	1.685	490	25	1.279
1994	179	25	1.538	391	24	1.192
1995	195	26	1.510	533	25	1.187
1996	318	27	1.508	740	26	1.186
1997	184	27	1.485	444	26	1.128
1998	291	27	1.460	730	27	1.170
1999	257	27	1.347	580	28	1.090
2000	424	28	1.301	989	29	1.092
2001	456	28	1.304	1.075	29	1.055
2002	454	29	1.241	1.206	29	1.050
2003	597	27	1.139	1.332	29	930
2004	480	27	1.090	887	29	923
2005	273	29	1.066	453	29	887
2006	374	28	1.114	597	32	873

2007	655	30	1.070	1.294	32	839
2008	636	30	1.005	1.230	33	791
2009	601	30	968	846	32	784
2010	503	30	971	614	33	788
2011	393	34	1.063	380	33	842
2012	392	33	947	362	33	748
2013	872	34	893	895	34	796
2014	1.203	34	893	1.225	35	745
2015	1.109	32	786	1.053	32	612
2016	2.764	34	988	2.443	33	714
2017	2.542	33	582	2.217	33	500
2018	3.516	33	675	3.247	33	604
2019	3.556	33	587	3.018	34	524
2020	3.940	33	583	3.736	34	557
2021	3.474	33	591	3.325	34	545
2022	4.058	34	623	4.038	36	586
2023	3.559	34	689	4.006	37	636

Τέλος, το πλήθος των νεοεισερχόμενων εκτιμήθηκε τέτοιο ώστε, ο συνολικός πληθυσμός του Ταμείου (πληθυσμός Προγράμματος Ορισμένων Παροχών και Προγράμματος Ορισμένων Εισφορών) να παραμένει σταθερός. Για τις ανάγκες της παρούσας μελέτης νεοεισερχόμενοι εισάγονται στο Ταμείο για 50 έτη.

Αποχωρήσαντες

Ζητήθηκε αρχείο για όλους τους ασφαλισμένους, οι οποίοι δεν είναι ενεργοί κατά την ημερομηνία υπολογισμού ούτε συνταξιούχοι, αλλά είχαν στο παρελθόν έστω και μία μέρα ασφάλισης στο Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών.

Το αρχείο που εδόθη από το Ταμείο στο σύνολο του δεν μπορούσε να χρησιμοποιηθεί. Συγκεκριμένα, κατά την άποψη του Ταμείου ο αριθμός των αποχωρησάντων του αρχείου κρίθηκε ως υπερβολικός. Κατά συνέπεια ο υπολογισμός της υποχρέωσης της κατηγορίας αυτής των ασφαλισμένων στηρίχθηκε σε ιστορικά στοιχεία του Ταμείου.

Παραδοχές- Μεθοδολογία

Η μεθοδολογία που ακολουθήθηκε για τον υπολογισμό της εκτίμησης του πλήθους της κατηγορίας αυτής είναι η ακόλουθη:

- Βασιζόμενοι στη στατιστική ανάλυση των ετών 2019-2023 υπολογίστηκε το εκτιμώμενο πλήθος αποχωρησάντων για κάθε έτος βάση της αναλογικής μεθοδολογίας, όπως φαίνεται στον πίνακα:

Μελέτη Αποχωρησάντων ΤΕΑΥΕΤ			
Έτος	Ενεργοί	Αποχωρήσαντες Βάση Αναλογικής Μεθοδολογίας	Λόγος Αποχωρησάντων
2019	24.310	10.214	42,02%
2020	23.835	10.712	44,94%
2021	23.302	10.383	44,56%
2022	22.777	9.363	41,11%
2023	22.005	11.727	53,29%

Συνεπώς βάση αυτής της μεθοδολογίας χρησιμοποιήθηκε ο μέσος όρος της τελευταίας 5-ετίας, με αποτέλεσμα να εκτιμάται το πλήθος σε 10.480 αποχωρήσαντες.

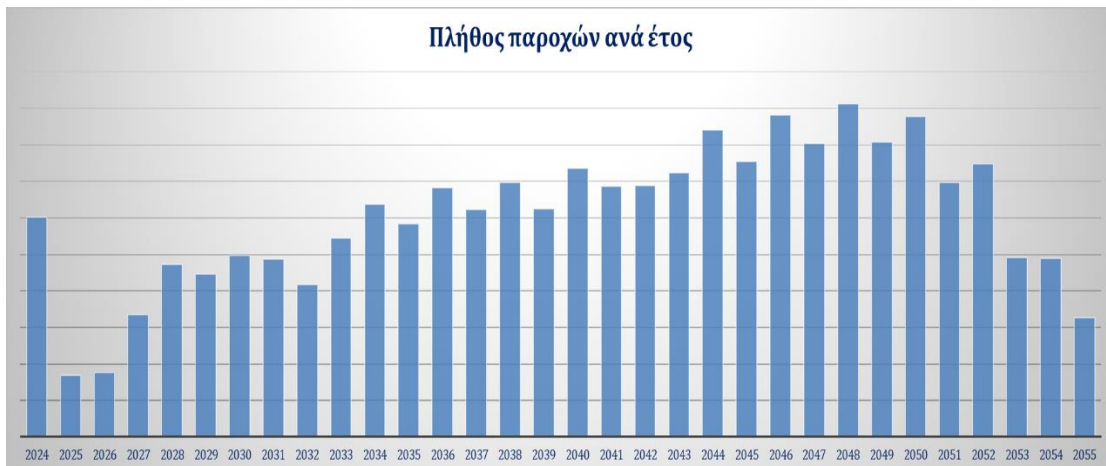
- Για την εκτίμηση των δημογραφικών χαρακτηριστικών αυτών καθώς και για το μέσο μισθό αυτών χρησιμοποιήθηκε το αρχείο των αποχωρησάντων το οποίο εδόθη από το Ταμείο.
- Η μέση προϋπηρεσία εκτιμήθηκε σε 6 έτη.

Πλήθος αποχωρησάντων

Το πλήθος των καταβαλλόμενων παροχών αυτής της κατηγορίας ασφαλισμένων εκτιμήθηκε σε 10.480. Το πλήθος εκτιμήθηκε αυξημένο κατά 2,19% συγκριτικά με το εκτιμώμενο πλήθος της αναλογιστικής μελέτης του 2022.

Στον ακόλουθο πίνακα αναγράφεται το υπολογιζόμενο πλήθος δικαιούχων παροχών ανά έτος για κάποια ενδεικτικά έτη.

Έτος	Πλήθος δικαιούχων παροχών ανά έτος
2024	301
2025	84
2026	88
2027	167
2030	248
2040	368
2050	439
2055	164
Σύνολο	10.480



Μέση προϋπηρεσία αποχωρησάντων

Η μέση προϋπηρεσία εκτιμήθηκε σε 6 έτη. Να σημειωθεί ότι η μέση προϋπηρεσία σύμφωνα με το αρχείο ανέρχεται σε 26 μήνες (2,2 έτη), γεγονός που καθιστά την εκτίμηση για προϋπηρεσία 6 έτη αρκετά πιο συντηρητική.

Λοιπά χαρακτηριστικά αποχωρησάντων

Οι αποχωρήσαντες εκτιμήθηκε ότι έχουν τα χαρακτηριστικά (μισθός, ηλικία, φύλο κλπ.) που εδόθησαν από το Ταμείο. Η περιγραφή των χαρακτηριστικών εμφανίζεται στην ενότητα των στατιστικών.

Επανεξέταση αποχωρησάντων

Για τους παραπάνω ασφαλισμένους που συμπεριλήφθηκαν στην μελέτη εκτιμήθηκε ότι δεν θα επανεκταχθούν στο Ταμείο, και κατά συνέπεια, δεν θα υπάρξουν μελλοντικές εισφορές. Να σημειωθεί ότι οι παραπάνω υποθέσεις οδηγούν σε πιο συντηρητικά αποτελέσματα μειώνοντας το αναλογιστικό αποτέλεσμα.

Ζ. Αποτελέσματα Προγράμματος Ορισμένων Παροχών

Παρακάτω παρατίθεται το αναλογιστικό ισοζύγιο, όπου οι εισφορές των ασφαλισμένων ανέρχονται σε 2,80% μέχρι και το έτος 2026 και στις παροχές των μελλοντικών συνταξιούχων εφαρμόζονται οι καταστατικές μειώσεις όπως περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα περιγραφή Προγράμματος Ορισμένων Παροχών.

Αναλογιστικό Ισοζύγιο με το βασικό επιτόκιο προεξόφλησης Ποσά σε χιλ. €			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	31.028	Παροχές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	204.094
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Καθορισμένων Εισφορών	28.178	Παροχές Συνταξιούχων	153.556
Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	762	Παροχές Νεοεισερχομένων	0
		Παροχές Αποχωρησάντων	54.572
Λοιπά Έσοδα	535	Λοιπά Έξοδα	1.727
Σύνολο	60.503	Σύνολο	413.950
Περιουσία	337.916	Αναλογιστικό Έλλειμμα	-15.530
Σύνολο	398.419	Σύνολο	398.419

Σημείωση

Στον παρόντα πίνακα, αλλά και σε όλους τους πίνακες που ακολουθούν για το Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών ισχύουν τα εξής:

- Το άθροισμα των «Παροχών Ενεργών» και των «Παροχών Συνταξιούχων» και των «Παροχών Αποχωρησάντων» είναι ίσο με τις «Υποχρεώσεις θεμελιωμένα δικαιώματα».
- Οι «Υποχρεώσεις που δημιουργήθηκαν εντός έτους» είναι ίσες με 0, καθώς δεν προστίθενται νέες υποχρεώσεις μετά την 28/2/2013 στο παρόν Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών.
- Το σύνολο των Υποχρεώσεων από θεμελιωμένα δικαιώματα και των Υποχρεώσεων που δημιουργήθηκαν εντός έτους ισούται με τις Τεχνικές Προβλέψεις.
- Οι Ενεργοί πρωτοασφαλισμένοι από 1/3/2013 και εφεξής είναι οι ασφαλισμένοι του Ταμείου που μετέχουν αποκλειστικά στο Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών.

Αποτελέσματα χρηματοροών σε τρέχουσες τιμές											
Ποσά σε χιλ. €											
Έσοδα	2024	2025	2026	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	7.758	7.850	7.926	0	0	0	0	0	0	0	0
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Καθορισμένων Εισφορών	10.018	10.245	10.467	0	0	0	0	0	0	0	0
Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	147	273	421	0	0	0	0	0	0	0	0
Λοιπές Εισφορές (αναδρομικά + αποχωρήσαντες)	3.364	3.431	3.500	0	0	0	0	0	0	0	0
Λοιπά Έσοδα	43	44	45	40	34	26	18	12	7	4	2
Έσοδα Επενδύσεων	15.610	16.688	17.827	18.811	19.556	19.190	17.600	15.466	13.434	12.075	11.790
Σύνολο	36.941	38.532	40.186	18.852	19.590	19.216	17.619	15.478	13.441	12.078	11.792
Έξοδα											
Παροχές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	549	898	1.300	2.391	6.949	12.985	16.468	17.076	15.173	11.542	7.369
Παροχές Συνταξιούχων	11.850	11.557	11.260	10.635	9.632	8.292	6.385	4.165	2.190	902	313
Παροχές Νεοεισερχομένων	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Παροχές Αποχωρησάντων	505	663	818	1.187	2.154	3.133	3.765	3.853	3.650	2.997	2.127
Λοιπά Έξοδα	315	323	331	82	68	53	37	24	14	7	3
Σύνολο	13.219	13.441	13.710	14.296	18.804	24.462	26.655	25.118	21.027	15.448	9.812
Αποτέλεσμα	23.722	25.090	26.476	4.555	786	-5.246	-9.037	-9.640	-7.586	-3.370	1.980
Περιουσία	361.638	386.728	413.205	422.562	435.349	421.190	382.069	334.043	290.954	264.958	263.976

Περιουσία κατά την 31.12.2023: 337.916 χιλ. €



Πρόγραμμα χρηματοδότησης

Πρόγραμμα χρηματοδότησης (Ποσά Σε €)										
Συνολικά Δικαιώματα	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
ΕΣΟΔΑ										
Εισφορές Ενεργών Ασφαλισμένων		3.879.223	3.925.247	3.963.110	0	0	0	0	0	0
Εισφορές Ενεργών Εργοδότη		3.879.223	3.925.247	3.963.110	0	0	0	0	0	0
Εισφορές Νεοεισερχομένων Ασφαλισμένων		5.082.596	5.259.068	5.443.920	0	0	0	0	0	0
Εισφορές Νεοεισερχομένων Εργοδότη		5.082.596	5.259.068	5.443.920	0	0	0	0	0	0
Λοιπά Έσοδα		43.090	44.160	45.231	41.780	40.479	39.174	37.845	36.490	35.102
Εισφορές από Αναδρομικά		3.363.806	3.431.082	3.499.704	0	0	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ		21.330.534	21.843.872	22.358.995	41.780	40.479	39.174	37.845	36.490	35.102
ΔΑΠΑΝΕΣ										
Παροχές Συντ/χων		11.850.354	11.557.267	11.260.289	10.951.985	10.635.379	10.309.487	10.169.534	10.009.427	9.832.966
Παροχές Νεοεξερχομένων		1.053.395	1.560.844	2.118.625	2.797.946	3.578.754	4.561.607	5.543.214	6.684.245	7.783.300
Λοιπά Έξοδα		315.456	323.288	331.127	84.770	82.130	79.483	76.787	74.038	71.221
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ		13.219.204	13.441.399	13.710.041	13.834.701	14.296.263	14.950.577	15.789.535	16.767.709	17.687.486
Μελλοντικά Δικαιώματα		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Εισφορές προς κεφαλαιοποίηση για Μελλοντικά Δικαιώματα		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Παροχές Ενεργών για Μελλοντικά Δικαιώματα		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Θεμελιωμένα Δικαιώματα	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
ΕΣΟΔΑ										
Εισφορές χρηματοδότησης		21.015.078	21.520.584	22.027.867	-42.990	-41.651	-40.309	-38.941	-37.547	-36.118
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ		21.015.078	21.520.584	22.027.867	-42.990	-41.651	-40.309	-38.941	-37.547	-36.118
ΔΑΠΑΝΕΣ										
Παροχές Συντ/χων		11.850.354	11.557.267	11.260.289	10.951.985	10.635.379	10.309.487	10.169.534	10.009.427	9.832.966
Παροχές Νεοεξερχομένων		1.053.395	1.560.844	2.118.625	2.797.946	3.578.754	4.561.607	5.543.214	6.684.245	7.783.300
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ		12.903.748	13.118.111	13.378.914	13.749.931	14.214.133	14.871.094	15.712.748	16.693.672	17.616.266
Παρούσα Αξία Θεμελιωμένων Δικαιωμάτων την 31/12/23	412.222.293	399.896.964	387.882.693	376.088.827	364.377.247	352.633.943	340.670.728	328.474.024	315.976.425	303.256.841
Περιουσία στην ημερομηνία αποτίμησης την 31/12/23	337.916.174	345.663.907	353.359.344	360.983.624	349.235.427	337.457.713	325.462.071	313.235.139	300.709.431	287.963.769
Ετήσιο Ποσοστό Κάλυψης Υποχρεώσεων από τα θεμελιωμένα δικαιώματα ως 28/02/2013	82%	86%	91%	96%	96%	96%	96%	95%	95%	95%



Αποτελέσματα Προγράμματος Ορισμένων Εισφορών

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι Τεχνικές Προβλέψεις που προκύπτουν από το Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών.

Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών 31.12.2023 Ποσά σε χιλ. €	
Τεχνικές Προβλέψεις στο τέλος της προηγούμενης χρήσης	194.383
Εισπραγμένες Εισφορές που αναλογούν στην τρέχουσα χρήση	20.089
Εισπραγμένες Εισφορές που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις	3.884
Εισπραγμένα πρόστιμα στη χρήση	31
Παροχές που αναλογούν στην τρέχουσα χρήση	311
Παροχές που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις	237
Λειτουργικά Έξοδα που αναλογούν και πληρώθηκαν στη χρήση	356
Πραγματοποιηθέντα (εισπραχθέντα) Έσοδα Επενδύσεων που αναλογούν στη χρήση*	2.955
Πραγματοποιηθέντα (πληρωθέντα) Έξοδα Επενδύσεων που αναλογούν στη χρήση	975
Κέρδη/Ζημίες από πώληση χρεογράφων (καταχωρείται με το σχετικό πρόσημο)	3.043
Σύνολο 1	28.123
Δεδουλευμένοι τόκοι	861
Λοιπά δεδουλευμένα έσοδα (π.χ. ενοίκια)**	2
Διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία, που αναλογεί στη χρήση (καταχωρείται με το σχετικό πρόσημο)	15.932
Λειτουργικά Έξοδα που αναλογούν στη χρήση και δεν έχουν πληρωθεί	44
Έξοδα Επενδύσεων που αναλογούν στη χρήση και δεν έχουν πληρωθεί	365
Σύνολο 2	16.387
Τεχνικές Προβλέψεις στο τέλος της χρήσης	238.892



Η. Εξέλιξη των Τεχνικών Προβλέψεων

Τα τεχνικά αποθέματα κατά τα έτη 2019-2022 παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα.

Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών Ποσά σε ευρώ					
	2019	2020	2021	2022	2023
Τεχνικά Αποθέματα	341.342.296	347.016.427	351.865.649	356.320.069	412.222.293

Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών Ποσά σε ευρώ					
	2019	2020	2021	2022	2023
Τεχνικά Αποθέματα	126.891.667	149.046.633	185.496.132	194.383.039	238.892.368

Στο Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών τα Τεχνικά Αποθέματα ισούται με το άθροισμα των παροχών ενεργών στο Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών και των παροχών υφιστάμενων συνταξιούχων.

Τα τεχνικά αποθέματα του Προγράμματος Ορισμένων Εισφορών προκύπτουν από το άθροισμα τεχνικών αποθεμάτων της προηγούμενης αποτίμησης και των υποχρεώσεων που δημιουργήθηκαν εντός του έτους.

Θ. Περιουσιακά Στοιχεία ανά κλάδο

Περιουσία του Προγράμματος

Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών

Η περιουσία κατά την 31.12.2023 η οποία εδόθη από Ταμείο για το Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών σε τρέχουσες αξίες απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

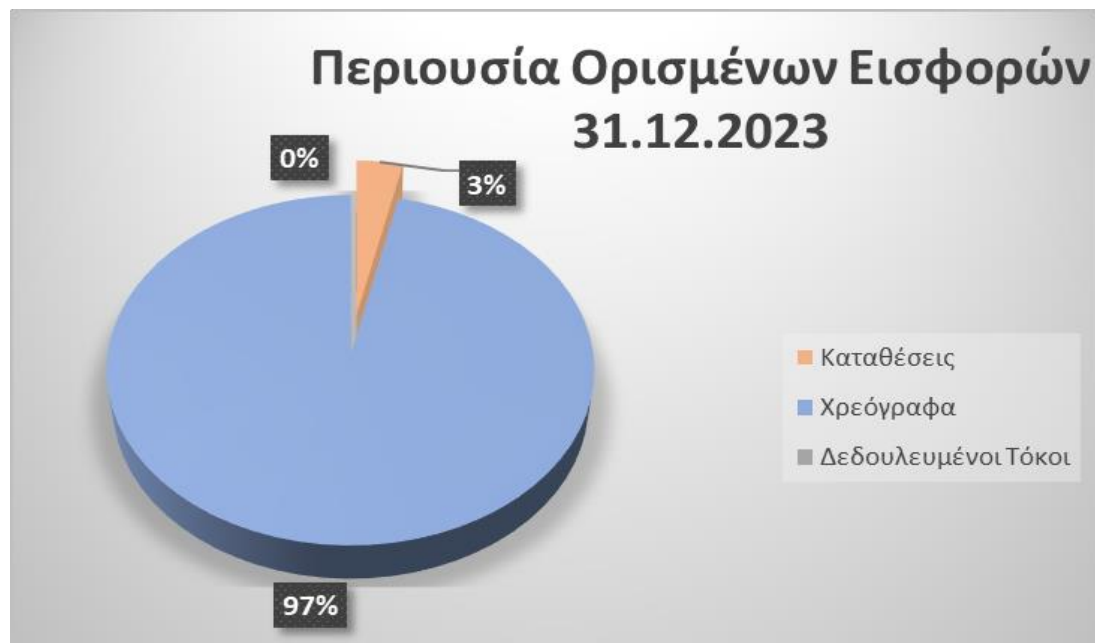
Περιουσία 31.12.2023 Ποσά σε χιλ. €	
Ακίνητα	3.478
Καταθέσεις	7.146
Χρεόγραφα	324.495
Προθεσμιακές καταθέσεις	824
Δεδουλευμένοι Τόκοι	1.974
Απαιτήσεις μη εκκαθαρισμένων πινακιδίων πώλησης	0
Υποχρεώσεις από μη εκκαθαρισμένα πινακίδια αγοράς	0
Σύνολο	337.916



Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών

Η περιουσία κατά την 31.12.2023 η οποία εδόθη από Ταμείο για το Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών σε τρέχουσες αξίες απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιουσία 31.12.2023 Ποσά σε χιλ. €	
Ακίνητα	0
Καταθέσεις	7.988
Χρεόγραφα	225.682
Προθεσμιακές καταθέσεις	3.800
Μη εκκαθαρισμένα πινακίδια	0
Δεδουλευμένοι Τόκοι	857
Σύνολο	238.326



Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων

Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών

Οικονομικά Στοιχεία 2023 Ποσά σε χιλ.	
Έσοδα	
Εισφορές	21.291
Λοιπά έσοδα, Πρόστιμα εισφορών	318
Σύνολο	21.609
Έξοδα	
Παροχές	13.078
Λοιπά έξοδα, Μισθοδοσία, λειτουργικά κλπ.	350
Σύνολο	13.428

Τα λοιπά έσοδα – έξοδα για το Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών, τα οποία εδόθησαν από το Ταμείο αφορούν την περίοδο 1.2023-12.2023.

Για την παρούσα μελέτη χρησιμοποιήθηκαν τα λοιπά έσοδα και τα λοιπά έξοδα του 2023. Για την μακροχρόνια εκτίμηση αυτών εκτιμήθηκε ότι μέχρι το 2026 τα ποσά αυτά θα είναι ανάλογα με τις καταβληθείσες εισφορές ενώ πέραν του 2026, δηλαδή μετά το τέλος καταβολής των εισφορών, τα έσοδα-έξοδα θα αποτελούν φθίνον ανάλογα των υποχρεώσεων.

Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών

Οικονομικά Στοιχεία 2023 Ποσά σε χιλ. €	
Έσοδα	
Εισφορές	24.333
Λοιπά έσοδα, Πρόστιμα εισφορών	0
Σύνολο	24.333
Έξοδα	
Παροχές	548
Μισθοδοσία, λειτουργικά και λοιπά έξοδα	392
Σύνολο	941

Τα λοιπά έσοδα – έξοδα για το Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών, τα οποία εδόθησαν από το Ταμείο αφορούν την περίοδο 1.2023-12.2023.



Ι. Ανάλυση Κινδύνων και Διαχείριση Κινδύνων

Δεδομένης της φύσης του προγράμματος Ορισμένων Παροχών οι βασικοί κίνδυνοι που αναλαμβάνει το Ταμείο έχουν να κάνουν αφενός με χρηματοοικονομικούς κινδύνους (κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος επιτοκίου κλπ.) και αφετέρου με βιομετρικούς κινδύνους όσον αφορά τον χρόνο και το είδος καταβολής της Παροχής και τον κίνδυνο αύξησης των λειτουργικών εξόδων.

Όσον αφορά την ανάλυση των χρηματοοικονομικών κινδύνων του Ταμείου, αυτή περιλαμβάνεται αναλυτικά σε σχετική έκθεση για τις 31.12.2023, η οποία έχει συνταχθεί και υποβληθεί στις εποπτικές αρχές, σύμφωνα με το ισχύον εποπτικό πλαίσιο των TEA (Κώδικας Δεοντολογίας και Καλών Πρακτικών), με βάση το οποίο τα TEA πρέπει να διαθέτουν τον βαθμό γνώσης & εξειδίκευσης ώστε να κατανοούν να μετρούν και να διαχειρίζονται τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους που αντιμετωπίζουν. Σημειώνεται ότι σκοπός της έκθεσης είναι η λεπτομερής αποτύπωση, καταγραφή και ποσοτικοποίηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων που αντιμετωπίζει το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Ταμείου, σε δεδομένη χρονική στιγμή.

Όσον αφορά τον κίνδυνο αύξησης των λειτουργικών εξόδων η επίπτωση είναι ασήμαντη, όπως προκύπτει από τα εξεταζόμενα σενάρια ευαισθησίας+ ή - 10%.

Όσον αφορά τον κίνδυνο μεταβολής των επιτοκίων η επίπτωση δεν είναι σημαντική, όπως προκύπτει από τα εξεταζόμενα σενάρια ευαισθησίας με διαφοροποίηση του επιτοκίου κατά + ή - 25%.

Ενότητα Τρίτη

Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας

ΕΞΟΔΑ	DB + DC	DB	DC
Αμοιβές προσωπικού	391.320,93	181.610,31	209.710,62
Αμοιβές ΔΣ	68.700,48	32.060,28	36.640,20
-Αμοιβές και έξοδα ελευθ.επαγγ/τιών	60.785,12	28.366,42	32.418,70
-Αμοιβές για υπηρεσίες Δικαστικού Επιμελητή	4.876,92	2.275,89	2.601,03
-Λοιπές αμοιβές τρίτων	119.619,41	51.916,38	67.703,03
-Ηλεκτρικό ρεύμα	22.425,27	10.465,13	11.960,14
-Υδρευση	256,00	119,43	136,57
-Τηλεπικοινωνίες	12.069,38	5.632,40	6.436,98
-Τεκμαρτό Ενοίκιο Ιδιόχρησης	0,00		0,00
-Ασφάλιστρα	3.329,91	3.329,91	0,00
-Επισκευές και συντηρήσεις	3.986,44	2.369,58	1.616,86
-Οδοιπορικά υπαλλήλων	10.953,19	10.953,19	0,00
-Έξοδα εκθέσεων- επιδείξεων	0,00	0,00	0,00
-Εντυπα και γραφική ύλη	0,00	0,00	0,00
-Υλικά άμεσης ανάλωσης	1.856,54	866,39	990,15
-Διάφορα έξοδα(κοινόχρηστα,δαπάνες καθαρισμού,επιδόσεις)	41.964,71	19.747,25	22.217,46
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	742.144,30	349.712,56	392.431,74

Πίνακας με Περίληψη Περιουσιακών Στοιχείων

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΤΑΜΕΙΟΥ	ΣΥΝΟΛΟ 31/12/2023	Καθορισμένων Παροχών-DB	Καθορισμένων Εισφορών-DC
Ακίνητα	3.477.570	3.477.570	0
Καταθέσεις	15.133.490	7.145.850	7.987.641
Χρεόγραφα	550.176.338	324.494.616	225.681.723
Προθεσμιακές καταθέσεις	4.623.982	823.982	3.800.000
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΜΗ ΕΚΚΑΘ ΠΙΝΑΚΙΔΙΩΝ ΠΩΛΗΣΗΣ(ΣΥΝ)	0	0	0
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΜΗ ΕΚΚΑΘ ΠΙΝΑΚΙΔΙΑ ΑΓΟΡΑΣ(ΠΛΗΝ)	0	0	0
Δεδουλευμένοι Τόκοι Περιόδου	2.831.194	1.974.156	857.038
ΣΥΝΟΛΟ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	576.242.574	337.916.174	238.326.401



Ενότητα Τέταρτη

Συμπεράσματα επισημάνσεις και υποδείξεις

Το Ταμείο εμφανίζεται πλεονασματικό στο σύνολο του βίου του.

Η σχέση μεταξύ περιουσίας και παροχών λόγω συσσωρευμένων δικαιωμάτων μέχρι την ημερομηνία υπολογισμού είναι ελλειμματική. Δηλαδή, η περιουσία δεν μπορεί να καλύψει τις, μέχρι την ημερομηνία υπολογισμού, παροχές από συσσωρευθέντα δικαιώματα ενεργών ασφαλισμένων και συνταξιούχων.

Το Ταμείο παρουσιάζει ποσοστό κάλυψης των υποχρεώσεων για το 2023 ίσο με 82%, δηλαδή η περιουσία κατά την 31.12.2023 ανέρχεται στο 82% των υποχρεώσεων.

Το ποσοστό κάλυψης υποχρεώσεων αυξάνεται σταδιακά από 82% το 2023 σε σχετικά πλήρη αποθεματοποίηση (96%) το 2026.

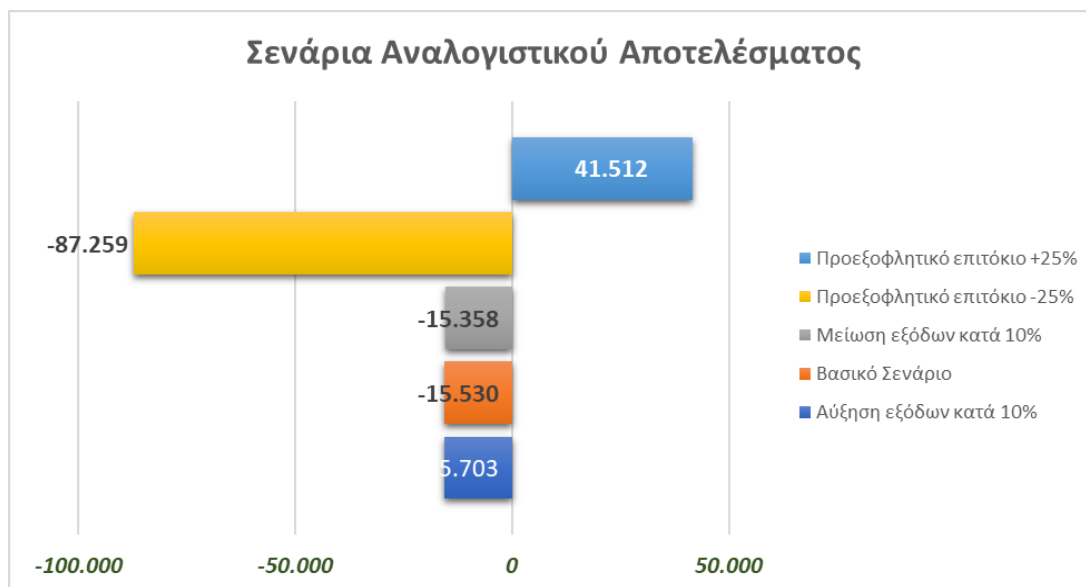
Υπήρξε σημαντική μείωση του ποσοστού αποθεματοποίησης σε σχέση με την προηγούμενη χρήση εξαιτίας των αλλαγών των τεχνικών βάσεων με βάση το νέο νόμο 5078/2023.

Έλεγχοι ευαισθησίας Προγράμματος Ορισμένων Παροχών

Καταρτίστηκαν έλεγχοι ευαισθησίας, τα αποτελέσματα των οποίων εμφανίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Στοιχεία Αναλογιστικού Ισοζυγίου Ποσά σε χιλ. €				
	Έξοδα	Έσοδα	Περιουσία	Αναλ. Αποτ.
Βασικό Σενάριο	413.950	60.503	337.916	-15.530
Προεξοφλητικό επιτόκιο +25%	355.620	59.216	337.916	41.512
Προεξοφλητικό επιτόκιο -25%	487.017	61.842	337.916	-87.259
Αύξηση εξόδων κατά 10%	414.122	60.503	337.916	-15.703
Μείωση εξόδων κατά 10%	413.777	60.503	337.916	-15.358

Σύμφωνα με τους παραπάνω ελέγχους, φαίνεται ότι το αναλογιστικό αποτέλεσμα επηρεάζεται σημαντικά από την μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου, ενώ η μεταβολή των εξόδων δεν διαφοροποιεί ουσιαστικά το αναλογιστικό αποτέλεσμα.



▪ 1ος έλεγχος

Προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε: +25% επί της βασικής καμπύλης.

Αναλογιστικό Ισοζύγιο 1 ^{ος} έλεγχος			
Ποσά σε χιλ. €			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	30.387	Παροχές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	168.648
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Καθορισμένων Εισφορών	27.595	Παροχές Συνταξιούχων	139.907
Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	744	Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	0
		Παροχές Αποχωρησάντων	45.442
Λοιπά Έσοδα	490	Λοιπά Έξοδα	1.623
Σύνολο	59.216	Σύνολο	355.620
Περιουσία	337.916	<u>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</u>	<u>41.512</u>
Σύνολο	397.132	Σύνολο	397.132

▪ 2ος έλεγχος

Προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε: -25% επί της βασικής καμπύλης.

Αναλογιστικό Ισοζύγιο 2 ^{ος} έλεγχος			
Ποσά σε χιλ. €			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	31.692	Παροχές Ενεργών	249.358
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Καθορισμένων Εισφορών	28.783	Παροχές Συνταξιούχων	169.499
Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	781	Παροχές Νεοεισερχομένων	0
		Παροχές Αποχωρησάντων	66.313
Λοιπά Έσοδα	587	Λοιπά Έξοδα	1.847
Σύνολο	61.842	Σύνολο	487.017
Περιουσία	337.916	<u>Αναλογιστικό Έλλειμμα</u>	<u>-87.259</u>
Σύνολο	399.758	Σύνολο	399.758

Στους παραπάνω δύο ελέγχους ευαισθησίας οι μελλοντικές χρηματοροές του Ταμείου παραμένουν οι ίδιες με το Βασικό Σενάριο.



- 3ος έλεγχος

Αύξηση των εξόδων κατά 10%.

Αναλογιστικό Ισοζύγιο 3 ^{ος} έλεγχος			
Ποσά σε χιλ. €			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	31.028	Παροχές Ενεργών	204.094
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Καθορισμένων Εισφορών	28.178	Παροχές Συνταξιούχων	153.556
Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	762	Παροχές Νεοεισερχομένων	0
		Παροχές Αποχωρησάντων	54.572
Λοιπά Έσοδα	535	Λοιπά Έξοδα	1.900
Σύνολο	60.503	Σύνολο	414.122
Περιουσία	337.916	<u>Αναλογιστικό Έλλειμμα</u>	<u>-15.703</u>
Σύνολο	398.419	Σύνολο	398.419



Αποτελέσματα χρηματοροών σε τρέχουσες τιμές											
Ποσά σε χιλ. €											
Έσοδα	2024	2025	2026	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	7.758	7.850	7.926	0	0	0	0	0	0	0	0
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Καθορισμένων Εισφορών	10.018	10.245	10.467	0	0	0	0	0	0	0	0
Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	147	273	421	0	0	0	0	0	0	0	0
Λοιπές Εισφορές (αναδρομικά + αποχωρήσαντες)	3.364	3.431	3.500	0	0	0	0	0	0	0	0
Λοιπά Έσοδα	43	44	45	40	34	26	18	12	7	4	2
Έσοδα Επενδύσεων	15.610	16.688	17.827	18.811	19.556	19.190	17.600	15.466	13.434	12.075	11.790
Σύνολο	36.941	38.532	40.186	18.852	19.590	19.216	17.619	15.478	13.441	12.078	11.792
Έξοδα											
Παροχές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	549	898	1.300	2.391	6.949	12.985	16.468	17.076	15.173	11.542	7.369
Παροχές Συνταξιούχων	11.850	11.557	11.260	10.635	9.632	8.292	6.385	4.165	2.190	902	313
Παροχές Νεοεισερχομένων	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Παροχές Αποχωρησάντων	505	663	818	1.187	2.154	3.133	3.765	3.853	3.650	2.997	2.127
Λοιπά Έξοδα	347	356	364	90	75	58	41	26	15	8	4
Σύνολο	13.251	13.474	13.743	14.304	18.810	24.468	26.659	25.120	21.029	15.449	9.812
Αποτέλεσμα	23.690	25.058	26.443	4.547	779	-5.251	-9.040	-9.642	-7.587	-3.371	1.979
Περιουσία	361.606	386.665	413.108	422.448	435.198	421.009	381.867	333.827	290.729	264.728	263.744



▪ 4ος έλεγχος

Μείωση των εξόδων κατά 10%.

Αναλογιστικό Ισοζύγιο 4 ^{ος} έλεγχος			
Ποσά σε χιλ. €			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	31.028	Παροχές Ενεργών	204.094
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Καθορισμένων Εισφορών	28.178	Παροχές Συνταξιούχων	153.556
Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	762	Παροχές Νεοεισερχομένων	0
		Παροχές Αποχωρησάντων	54.572
Λοιπά Έσοδα	535	Λοιπά Έξοδα	1.555
Σύνολο	60.503	Σύνολο	413.777
<i>Περιουσία</i>	<i>337.916</i>	<i>Αναλογιστικό Έλλειμμα</i>	<i>-15.358</i>
Σύνολο	398.419	Σύνολο	398.419



Αποτελέσματα χρηματοροών σε τρέχουσες τιμές											
Ποσά σε χιλ. €											
Έσοδα	2024	2025	2026	2028	2033	2038	2043	2048	2053	2058	2063
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	7.758	7.850	7.926	0	0	0	0	0	0	0	0
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Καθορισμένων Εισφορών	10.018	10.245	10.467	0	0	0	0	0	0	0	0
Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	147	273	421	0	0	0	0	0	0	0	0
Λοιπές Εισφορές (αναδρομικά + αποχωρήσαντες)	3.364	3.431	3.500	0	0	0	0	0	0	0	0
Λοιπά Έσοδα	43	44	45	40	34	26	18	12	7	4	2
Έσοδα Επενδύσεων	15.610	16.688	17.827	18.811	19.556	19.190	17.600	15.466	13.434	12.075	11.790
Σύνολο	36.941	38.532	40.186	18.852	19.590	19.216	17.619	15.478	13.441	12.078	11.792
Έξοδα											
Παροχές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	549	898	1.300	2.391	6.949	12.985	16.468	17.076	15.173	11.542	7.369
Παροχές Συνταξιούχων	11.850	11.557	11.260	10.635	9.632	8.292	6.385	4.165	2.190	902	313
Παροχές Νεοεισερχομένων	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Παροχές Αποχωρησάντων	505	663	818	1.187	2.154	3.133	3.765	3.853	3.650	2.997	2.127
Λοιπά Έξοδα	284	291	298	74	62	48	34	22	13	6	3
Σύνολο	13.188	13.409	13.677	14.288	18.797	24.457	26.652	25.115	21.026	15.448	9.812
Αποτέλεσμα	23.753	25.123	26.509	4.564	793	-5.241	-9.033	-9.637	-7.585	-3.369	1.980
Περιουσία	361.670	386.792	413.302	422.676	435.499	421.370	382.271	334.260	291.179	265.188	264.209



Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών Βέλτιστη εκτίμηση έναντι εμπειρίας

Συγκρίθηκαν τα αποτελέσματα της Αναλογιστικής Μελέτης με την εμπειρία του Ταμείου, όπως αυτή απεικονίστηκε στις οικονομικές καταστάσεις του έτους 2021. Η σύγκριση αφορά το Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών. Συγκεκριμένα, συγκρίθηκαν οι εκτιμώμενες εισφορές και παροχές που εξάγονται από το μοντέλο υπολογισμού των Τεχνικών Προβλέψεων με τα πραγματικά ποσά των λογιστικών απεικονίσεων. Για την σύγκριση χρησιμοποιήθηκαν τα ποσά του μοντέλου που αφορούν το 2022 εκτιμώντας ότι παρόλο που αφορούν διαφορετικά έτη οι αποκλίσεις τους πρέπει να βρίσκονται σε λογικά πλαίσια.

Συγκεκριμένα έγιναν τα ακόλουθα:

- Σύγκριση των εισφορών του έτους με βάση τις λογιστικές απεικονίσεις και των εκτιμώμενων εισφορών από τα αναλυτικά αρχεία ασφαλισμένων. Από την ανάλυσή μας και από την ενημέρωση που μας παρείχε το Ταμείο, οι διαφορές που προέκυψαν οφείλονται στους παρακάτω βασικούς λόγους:
 1. στην εκτίμηση εισφορών (και παροχών αντίστοιχα) με βάση τον μισθό των δικαιούχων κατά την ημερομηνία 28/2/2013 και όχι τον τρέχοντα
 2. στην καταβολή εισφορών επί των έκτακτων ετήσιων αποδοχών (bonus) των ασφαλισμένων, οι οποίες δεν έχουν προσμετρηθεί στους υπολογισμούς της παρούσας μελέτης
 3. στην καταβολή εισφορών από ασφαλισμένους που ήταν ενεργοί στην αρχή της χρήσης αλλά κατοχύρωσαν το δικαίωμα συνταξιοδότησης έως το τέλος της χρήσης
 4. στην είσπραξη αναδρομικών εισφορών εντός της χρήσης
 5. στην εκτίμηση της πυκνότητας εργασίας κατ' έτος ίσης με 85%.
- Σύγκριση των πραγματικών πληρωτέων παροχών (13,1 εκ. €) του έτους με βάση τις λογιστικές απεικονίσεις και των εκτιμώμενων παροχών από τα αναλυτικά αρχεία συνταξιούχων. Οι διαφορές που προέκυψαν οφείλονται κυρίως στις καταβολές αναδρομικών ποσών (1,14 εκ. €) που περιλαμβάνονται στις λογιστικές απεικονίσεις.

Ποσά σε χιλ. €	Εμπειρία 2023	Βέλτιστη εκτίμηση	Διαφορά
Εισφορές	21.291	18.472	2.819
Παροχές	13.078	12.132	946
Αποτέλεσμα (Εισφορές- Παροχές)	8.212	6.339	1.873



Γενικά Περί Αναλογιστικών Μελετών

Η Χρηματοδότηση των Ασφαλιστικών Παροχών

Η λειτουργία ασφαλιστικών συστημάτων που χορηγούν οικονομικές παροχές σε ομάδες του πληθυσμού οι οποίες για αντικειμενικούς λόγους δεν μπορούν να εξασφαλίσουν εισοδήματα από εργασία, είναι κοινωνικά αναγκαία. Τέτοια ασφαλιστικά συστήματα στοχεύουν στην οικονομική εξασφάλιση των ατόμων που αποχωρούν από την εργασία τους λόγω γήρατος ή αναπηρίας καθώς και των μελών της οικογένειας των θανόντων. Στο επίπεδο της κοινωνικής ασφάλισης, τη σοβαρή ευθύνη της υλοποίησης αυτών των παροχών έχουν αναλάβει οι κοινωνικοί φορείς (ταμεία) κύριας, επικουρικής ασφάλισης και πρόνοιας.

Η επιτυχία ενός ασφαλιστικού συστήματος κρίνεται αποκλειστικά από τη δυνατότητα του να αντεπεξέρχεται στις υποχρεώσεις του, να υλοποιεί δηλαδή τις παροχές που υπόσχεται στα ασφαλισμένα μέλη του. Για να μπορεί να το επιτυγχάνει, πρέπει να κατέχει ανά πάσα στιγμή τους αναγκαίους πόρους. Συγκεκριμένα, για να θεωρηθεί ένα ασφαλιστικό σύστημα επιτυχημένο δε φθάνει μόνον να μπορεί να ανταπεξέλθει στο άμεσο κόστος των παροχών, αλλά να έχει τη δυνατότητα να καλύψει και το κόστος των μελλοντικών παροχών όταν έρθει η στιγμή να καταβληθούν. Η μέθοδος χρηματοδότησης των παροχών συνεπώς, έχει τεράστια σημασία για τη εύρυθμη λειτουργία του.

Το κεντρικό πρόβλημα της χρηματοδότησης των ασφαλιστικών παροχών και κυρίως των συντάξεων, αφορά στη χρονική κατανομή των πόρων σε σχέση με τις υποχρεώσεις του φορέα. Το άμεσο κόστος για ένα συνταξιοδοτικό φορέα προέρχεται από την καταβολή συντάξεων στους ήδη συνταξιούχους του. Πέρα από αυτό όμως, ο φορέας πρέπει να είναι σε θέση να καλύπτει συνεχώς στο μέλλον το κόστος των παροχών τόσο των συνταξιούχων όσο και των ενεργών μελών του. Καθώς το δεύτερο αυτό κόστος έχει μακροπρόθεσμο χαρακτήρα, αποκτά ιδιαίτερη σημασία ποιο τμήμα του συνολικού κόστους καλούνται να καλύψουν οι εισφορές, που αποτελούν τη βασική πηγή εσόδων του φορέα. Με άλλα λόγια, το κρίσιμο σημείο που διαχωρίζει τα διαφορετικά συστήματα χρηματοδότησης είναι το τμήμα του συνολικού κόστους που «αναγνωρίζεται» και χρηματοδοτείται.

Εάν αναγνωρίζεται μόνο το άμεσο κόστος, τότε η εισφορά τίθεται σε τέτοιο επίπεδο, ώστε το σύνολο των εισφορών που εισπράττονται να είναι επαρκές για να καλύψει τις άμεσες υποχρεώσεις προς τους τωρινούς συνταξιούχους. Αντίθετα, εάν αναγνωρίζεται το μακροπρόθεσμο κόστος, η εισφορά τίθεται σε ύψος που επιτρέπει την ολική ή εν μέρει κεφαλαιοποίηση ώστε να αντιμετωπισθούν οι μελλοντικές υποχρεώσεις του φορέα. Οι δύο αυτές μέθοδοι (συστήματα) χρηματοδότησης είναι γνωστές ως «διανεμητικό σύστημα» και «κεφαλαιοποιητικό σύστημα» αντίστοιχα.



Το Διανεμητικό Σύστημα

Το διανεμητικό σύστημα χρησιμοποιείται στη χρηματοδότηση του μεγαλύτερου τμήματος των παροχών της κοινωνικής ασφάλισης στην Ελλάδα αλλά και σε πλήθος άλλων χωρών. Η βασική αρχή της λειτουργίας του είναι εξαιρετικά απλή. Από τις εισφορές της παρούσας γενιάς εργαζομένων χρηματοδοτούνται οι παροχές της παρούσας γενιάς των συνταξιούχων. Όταν με τη σειρά της η τωρινή γενιά των εργαζομένων αποχωρήσει από την εργασία, οι τότε εργαζόμενοι θα κληθούν να χρηματοδοτούν το κόστος των συντάξεων με τις εισφορές που θα καταβάλλουν.

Για να λειτουργεί αυτό το σύστημα χρηματοδότησης, θα πρέπει να υπάρχει συνεχώς επαρκής αριθμός ενεργών ασφαλισμένων, σημαντικά υψηλότερος αυτού των συνταξιούχων. Αυτός είναι ουσιαστικά ο μοναδικός τρόπος να εξασφαλιστεί η χρηματοδότηση των παροχών που έχει «εγγυηθεί» το σύστημα ασφάλισης, με δεδομένο ποσοστό εισφορών επί της μισθοδοσίας.

Στην πράξη, διάφοροι παράγοντες μπορούν να διαταράξουν σημαντικά το λόγο του αριθμού των ενεργών προς τους συνταξιούχους, επηρεάζοντας σημαντικά την οικονομική ισορροπία του συστήματος. Λόγω δε του μακροπρόθεσμου χαρακτήρα τόσο των παροχών όσο και της φύσης των αιτιών που διαταράσσουν την ισορροπία, τα προβλήματα χρηματοδότησης που ανακύπτουν είναι σοβαρά και συχνά μη αναστρέψιμα. Η υπογεννητικότητα και η ανεργία οδηγούν σε σταδιακή μείωση του αριθμού των εργαζομένων ανά συνταξιούχο, ενώ η συνεχής αύξηση του προσδόκιμου επιβίωσης διογκώνει περαιτέρω τον αριθμό των συνταξιούχων. Το αποτέλεσμα είναι να καθίσταται αναγκαία η επέμβαση στο επίπεδο των παροχών, στο επίπεδο των εισφορών ή και στα δύο.

Το Κεφαλαιοποιητικό Σύστημα

Η λειτουργία του κεφαλαιοποιητικού συστήματος βασίζεται στην απαίτηση της ύπαρξης σε κάθε χρονική στιγμή, ισότητας μεταξύ της παρούσας αξίας των υποχρεώσεων του ασφαλιστικού φορέα και της παρούσας αξίας των περιουσιακών του στοιχείων. Στα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται οι εισφορές που αναμένεται να λάβει ο φορέας καθώς και το απόθεμα που έχει δημιουργηθεί μέχρι εκείνη τη στιγμή και οι πρόσοδοι που προκύπτουν από την επένδυση του.

Στην πράξη, εφαρμογή αυτής της αρχής σε ένα νεοϊδρυόμενο φορέα που δεν έχει ακόμη συνταξιούχους, σημαίνει κεφαλαιοποίηση των εισφορών και δημιουργία αποθέματος που επενδύεται. Με την πάροδο των ετών το απόθεμα διογκώνεται τόσο από τις εισφορές όσο και από τις αποδόσεις της επένδυσης του και χρηματοδοτεί τις παροχές όταν αρχίσουν να καταβάλλονται.

Με ένα τέτοιο σχεδιασμό, η κάθε γενιά ασφαλισμένων ουσιαστικά αποταμιεύει για να καλύψει τις δικές της κυρίως παροχές και έτσι παύει η ισορροπία του συστήματος να εξαρτάται από τους σχετικούς αριθμούς ενεργών ασφαλισμένων και συνταξιούχων. Ακόμη και αν ο αριθμός των συνταξιούχων είναι πολλαπλάσιος αυτού των ενεργών, δεν παρουσιάζεται πρόβλημα στη χρηματοδότηση των παροχών τους, εφόσον με τις



εισφορές που η παρούσα γενιά των συνταξιούχων κατέβαλλε όταν ήταν ενεργή, έχει δημιουργηθεί επαρκές απόθεμα.

Πέρα από την ανεξαρτησία του από τους δημογραφικούς παράγοντες, ίσως το πιο βασικό πλεονέκτημα που έχει το κεφαλαιοποιητικό σύστημα είναι το ότι εισάγει μία επιπλέον πηγή χρηματοδότησης πέρα από τις εισφορές, τα έσοδα από την επένδυση του αποθέματος. Πράγματι, ένα τμήμα του συνολικού κόστους των παροχών καλύπτεται από τις αποδόσεις των επενδύσεων.

Κατά συνέπεια, για δεδομένο ύψος παροχών, όσο μεγαλύτερες είναι οι πρόσοδοι από την επένδυση του αποθέματος, τόσο χαμηλότερες είναι οι εισφορές που απαιτούνται. Στα πλαίσια του κεφαλαιοποιητικού συστήματος, υπάρχουν πολλές διαφορετικές μέθοδοι χρηματοδότησης-αποθεματοποίησης, οι οποίες διαφέρουν στο ρυθμό «αναγνώρισης» και κάλυψης του κόστους των παροχών.

Η Αναλογιστική Μελέτη ενός Ασφαλιστικού Φορέα

Η επαρκής χρηματοδότηση προϋποθέτει ρεαλιστικές εκτιμήσεις για το κόστος των παροχών που ο ασφαλιστικός φορέας θα κληθεί να καταβάλλει στο μέλλον. Η εκτίμηση του κόστους των παροχών όμως, δεν είναι ένα απλό πρόβλημα, κυρίως λόγω της φύσης των οικονομικών υποχρεώσεων του ασφαλιστικού φορέα. Πράγματι, σε φυσιολογικές συνθήκες, το μεγαλύτερο τμήμα των υποχρεώσεων του φορέα έχει μακροπρόθεσμο χαρακτήρα. Όταν δε, όπως είναι και το συνηθέστερο, το ύψος των παροχών εξαρτάται από τη διάρκεια ασφάλισης των μελών, η οικονομική υποχρέωση που έχει αναλάβει ο φορέας ασφάλισης «κτίζεται» σταδιακά με την πάροδο του χρόνου και συνεπώς είναι συνεχώς μεταβαλλόμενη.

Η καταβολή κάθε παροχής επιπλέον έχει και ένα βαθμό αβεβαιότητας. Όταν πρόκειται για συντάξεις γήρατος, το ποσό που θα χρειασθεί για τη κάλυψη τους είναι αβέβαιο, καθώς η διάρκεια ζωής του κάθε ασφαλιζόμενου μέλους δεν είναι εκ των προτέρων γνωστή. Ακόμη, αβέβαιες είναι και οι υποχρεώσεις που σχετίζονται με τυχαία γεγονότα όπως είναι η αναπηρία ή ο θάνατος, καθώς ούτε το ύψος τους είναι γνωστό αλλά ούτε και ο χρόνος που θα καταβληθούν.

Η αναλογιστική επιστήμη έχει αναπτύξει μεθόδους που αντιμετωπίζουν με επιτυχία τόσο την αβεβαιότητα όσο και το μακροπρόθεσμο χαρακτήρα των υποχρεώσεων ενός συνταξιοδοτικού φορέα. Μία αναλογιστική μελέτη χρησιμοποιεί αυτές τις μεθόδους για να δώσει μία ολοκληρωμένη και ρεαλιστική εικόνα της οικονομικής κατάστασης του φορέα. Κατά τη συνήθη πρακτική, μία αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει δύο τμήματα: Την αναλογιστική αποτίμηση και την προβολή χρηματοροών.

Κύριο έργο της αναλογιστικής αποτίμησης (actuarial valuation) είναι να αποτιμήσει τις μακροπρόθεσμες οικονομικές υποχρεώσεις και τα έσοδα του συνταξιοδοτικού φορέα. Με αυτό το τρόπο εξετάζεται εάν μακροπρόθεσμα ο φορέας χρηματοδοτείται επαρκώς. Όταν η αναλογιστική παρούσα αξία των υποχρεώσεων υπερβαίνει αυτή των εσόδων, τότε ο φορέας παρουσιάζει αναλογιστικό έλλειμμα, δηλαδή με βάση την παρούσα κατάσταση και λογικές παραδοχές για το μέλλον, δεν είναι σε θέση να ανταπεξέλθει στις



μελλοντικές (συχνά δε και στις παρούσες) υποχρεώσεις του, χωρίς αλλαγή στο επίπεδο των εισφορών-παροχών. Το αναλογιστικό έλλειμμα είναι ουσιαστικά η μη χρηματοδοτούμενη υποχρέωση, το τμήμα δηλαδή των παροχών το οποίο δεν αντικρίζεται από ίσης αξίας περιουσιακά στοιχεία (υπάρχοντα ή μελλοντικά) και το οποίο κατά συνέπεια, δεν θα μπορεί να καλυφθεί όταν ανακύψει.

Αντίθετα, όταν η αναλογιστική παρούσα αξία των εσόδων είναι υψηλότερη από αυτή των παροχών, ο φορέας παρουσιάζει αναλογιστικό πλεόνασμα. Σε αυτή την περίπτωση τα τωρινά περιουσιακά στοιχεία του φορέα και αυτά που αναμένεται να αποκτηθούν μελλοντικά, υπερκαλύπτουν τη συνολική υποχρέωση για την καταβολή των παροχών. Το αναλογιστικό πλεόνασμα μπορεί να χρησιμοποιηθεί για να μειώσει τις εισφορές, να αυξήσει τις παροχές ή και τα δύο. Τα αποτελέσματα μίας αναλογιστικής αποτίμησης παρουσιάζονται συνήθως σε μορφή ισοζυγίου, το οποίο αναφέρεται συχνά ως αναλογιστικό ισοζύγιο.

Γνώση της μελλοντικής εξέλιξης των εσόδων και εξόδων του φορέα, επιτρέπει μεταξύ άλλων σωστό προγραμματισμό και επιλογή της καλύτερης δυνατής επενδυτικής πολιτικής. Πράγματι, τα αποτελέσματα της προβολής των χρηματοροών επιτρέπουν στο φορέα να καταναείμει τις επενδύσεις του με τρόπο ώστε να επιτύχει τη μέγιστη δυνατή απόδοση αλλά και να εξασφαλίσει επαρκή ρευστότητα ώστε να μπορούν να καταβάλλονται οι παροχές όταν προκύπτουν.

Καθώς τα δημογραφικά χαρακτηριστικά της ασφαλισμένης ομάδας, αλλά πολύ περισσότερο, οι οικονομικές συνθήκες μεταβάλλονται με το χρόνο, η αναλογιστική μελέτη πρέπει να επαναλαμβάνεται σε τακτά χρονικά διαστήματα. Εμβόλιμες μελέτες είναι αναγκαίο να διενεργούνται σε κάθε περίπτωση κατά την οποία η οικονομική κατάσταση του φορέα ενδέχεται να μεταβληθεί, για παράδειγμα σε κάθε αλλαγή στο καθεστώς εισφορών παροχών, συγχώνευση φορέων, μεταβολή κοινωνικών πόρων κλπ.

Η αναλογιστική μελέτη αποτελεί ουσιαστικά το μοναδικό "εργαλείο" με βάση το οποίο μπορούν να ληφθούν αποφάσεις σχετικές με το μέλλον ενός φορέα ασφάλισης. Τα αποτελέσματα της πρέπει να μελετώνται προσεκτικά και να λαμβάνονται πολύ σοβαρά υπόψη από όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη, πριν την υιοθέτηση οποιασδήποτε απόφασης. Εξάλλου, η προσαρμογή στα συμπεράσματα της μελέτης, αποτελεί ουσιαστικά το μοναδικό δρόμο προς την εξασφάλιση των παροχών και τη συνέχιση της λειτουργίας του ταμείου χωρίς προβλήματα.



Εν ενεργεία ασφαλισμένοι Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται τα αναλυτικά στατιστικά στοιχεία ανά φύλο και ηλικία για τους εν ενεργεία ασφαλισμένους.

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
Έως 20	0	0
21	0	0
22	0	0
23	0	0
24	0	0
25	0	0
26	0	0
27	1	0
28	0	0
29	3	2
30	5	5
31	14	10
32	33	48
33	80	90
34	106	141
35	155	195
36	186	239
37	172	244
38	201	283
39	211	387
40	266	439
41	282	425
42	252	460
43	293	485
44	273	508
45	276	571

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
46	276	613
47	261	684
48	290	677
49	299	716
50	283	757
51	267	691
52	270	735
53	265	692
54	264	690
55	269	667
56	233	588
57	238	543
58	167	440
59	162	383
60	164	367
61	156	299
62	127	275
63	84	205
64	55	124
65	31	81
66	32	67
67	22	51
68	22	32
69	5	13
70+	18	14
Σύνολο	7.069	14.936



Προϋ - πηρεσία	Άνδρες	Γυναίκες
0	500	752
1	524	747
2	475	738
3	492	726
4	470	1035
5	463	968
6	382	845
7	196	385
8	193	456
9	314	570
10	452	1128
11	335	952
12	350	900
13	285	710
14	250	619
15	166	406
16	154	402
17	251	630
18	149	395
19	124	301
20	133	361
21	69	202
22	103	224
23	58	158
24	51	101
25	29	64

Προϋ- πηρεσία	Άνδρες	Γυναίκες
26	34	53
27	17	29
28	7	15
29	7	15
30	10	10
31	10	21
32	7	6
33	3	5
34	1	3
35	1	1
36	2	1
37	0	1
38	1	0
39	0	0
40	1	1
41	0	0
42	0	0
43	0	0
44	0	0
45+	0	0
Σύνολο	7.069	14.936



Αποχωρήσαντες

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται τα αναλυτικά στατιστικά στοιχεία ανά φύλο και ηλικία ασφαλισμένου.

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
Έως 20	0	0
21	0	0
22	0	0
23	4	0
24	13	0
25	32	20
26	47	25
27	49	47
28	85	74
29	120	109
30	97	145
31	107	179
32	152	215
33	143	205
34	158	238
35	159	249
36	171	251
37	163	275
38	158	239
39	159	265
40	152	256
41	131	272
42	124	258
43	116	206
44	127	245
45	128	259

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
46	123	277
47	118	216
48	108	238
49	100	220
50	91	202
51	67	191
52	89	139
53	66	168
54	51	139
55	48	128
56	62	133
57	47	122
58	45	106
59	49	61
60	43	56
61	17	49
62	18	33
63	30	24
64	14	14
65	11	15
66	11	15
67	12	11
68	8	4
69	13	8
70+	33	10
Σύνολο	3.869	6.611



Συνταξιούχοι

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται τα αναλυτικά στατιστικά στοιχεία ανά φύλο και ηλικία για τους συνταξιούχους.

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
Έως 40	53	44
41	0	3
42	3	8
43	2	3
44	5	6
45	6	6
46	7	13
47	6	6
48	6	7
49	9	22
50	6	18
51	8	27
52	14	30
53	14	20
54	16	29
55	10	31
56	10	60
57	21	72
58	17	135
59	27	216
60	22	210
61	23	256
62	40	241
63	69	249
64	99	264
65	126	297

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
66	123	290
67	149	289
68	148	297
69	165	312
70	139	230
71	141	232
72	131	174
73	107	180
74	105	125
75	72	130
76	47	133
77	71	122
78	54	125
79	66	71
80	50	107
81	35	44
82	38	62
83	46	68
84	51	72
85	39	52
86	43	49
87	30	53
88	41	39
89	33	30
90+	104	146
Σύνολο	2.647	5.705



Προβολή Ασφαλισμένων Ταμείου

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθεται η αναμενόμενη εξέλιξη του πλήθους των ασφαλισμένων έως το 2050.

Έτος	Ασφαλισμένοι στο Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών και στο Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών	Ασφαλισμένοι αποκλειστικά στο Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών	Αποχωρήσαντες στο Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών κατά την 31.12.2023	Συνταξιούχοι από το Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών κατά την 31.12.2023
2023	22.005	33.909	10.480	8.352
2024	21.570	33.679	9.998	8.129
2025	21.245	33.469	9.820	7.901
2026	20.883	33.232	9.641	7.671
2027	20.450	32.956	9.428	7.434
2028	19.929	32.651	9.228	7.197
2029	19.272	32.284	9.003	6.956
2030	18.600	31.893	8.792	6.711
2031	17.814	31.432	8.555	6.468
2032	17.064	30.935	8.322	6.220
2033	16.173	30.352	8.049	5.961
2034	15.217	29.753	7.788	5.702
2035	14.171	29.021	7.480	5.443
2036	13.116	28.289	7.199	5.178
2037	11.998	27.437	6.867	4.906
2038	10.965	26.623	6.565	4.633
2039	9.918	25.659	6.226	4.356
2040	8.981	24.780	5.921	4.075
2041	8.045	23.755	5.562	3.792
2042	7.201	22.849	5.226	3.509
2043	6.366	21.815	4.842	3.228
2044	5.609	20.871	4.497	2.949
2045	4.867	19.874	4.093	2.676
2046	4.194	18.979	3.729	2.411
2047	3.577	17.989	3.295	2.157
2048	2.977	17.144	2.898	1.915
2049	2.400	16.181	2.448	1.688
2050	1.907	15.349	2.049	1.477

Οι ασφαλισμένοι αποκλειστικά στο Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών καταβάλλουν εισφορές στο Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών μέχρι το 2026.



Περιορισμοί

Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει την εφαρμογή μίας διαδικασίας αποτίμησης σύμφωνα με αναλογιστικές πρακτικές και υποδείξεις, χρησιμοποιώντας δεδομένα και πληροφορίες που χορηγήθηκαν από τον Εντολέα.

Επίσης, καθώς η μελέτη βασίζεται κυρίως σε εκτίμηση μακροπρόθεσμων γεγονότων, σημαντικές αποκλίσεις ενδέχεται να εμφανιστούν μεταξύ των προβλέψεων του μοντέλου και των πραγματικών χρηματοροών, οι οποίες οφείλονται σε απρόβλεπτα γεγονότα. Συνεπώς, η ευθύνη μας δεν περιλαμβάνει τις διαφορές που ενδέχεται να εμφανιστούν στα πλαίσια αυτής της αποτίμησης.

Η παρούσα αναφορά δεν επιτρέπεται να διατεθεί ή να γνωστοποιηθεί σε άλλα μέλη εκτός της Εταιρείας χωρίς τη γραπτή συναίνεση της Σ.ΑΝ.Υ.. Οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο επιλέξει να στηριχθεί στα περιεχόμενα αυτής της αναφοράς, η ευθύνη περιορίζεται αποκλειστικά σε αυτό. Οποιαδήποτε γραπτή ή προφορική αναφορά από την Εταιρεία προς την Σ.ΑΝ.Υ., σχετικά με την επικείμενη μελέτη, όπως επίσης και η διανομή οποιουδήποτε περιεχομένου σε άτομα εκτός της Εταιρείας, βρίσκεται σε αντιπαράθεση με τη γραπτή συναίνεση της Σ.ΑΝ.Υ.. Η αναφορά αυτή θα πρέπει να μελετηθεί στο σύνολό της, καθώς η εστίαση της προσοχής σε ορισμένα μεμονωμένα μέρη θα μπορούσε να οδηγήσει σε παρερμηνείες των περιεχομένων ή των αποτελεσμάτων.