



**SANY**  
CONSULTING

Έκθεση Αναλογιστικής Λειτουργίας  
**Ταμείο Επαγγελματικής  
Ασφάλισης Υπαλλήλων  
Εμπορίου Τροφίμων**  
31.12.2019

*Υπεύθυνος εκ μέρους της SANY Consulting:*

*Αγγελική Μουρατίδου*

*MBA, FHAS Αναλογιστής*



## Περιεχόμενα

<b>ΕΙΣΑΓΩΓΗ</b> .....	<b>4</b>
<b>ΣΥΝΟΨΗ</b> .....	<b>5</b>
<b>ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ</b> .....	<b>9</b>
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ .....	9
<i>Ασφαλιστικές Εισφορές</i> .....	9
<i>Ασφαλιστικές Παροχές</i> .....	9
<i>Νεοεισερχόμενοι</i> .....	11
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΕΙΣΦΟΡΩΝ.....	12
<i>Ασφαλιστικές Εισφορές</i> .....	12
<i>Ασφαλιστικές Παροχές</i> .....	12
<i>Νεοεισερχόμενοι</i> .....	12
<i>Υπάρχοντες συνταξιούχοι</i> .....	12
ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΌΡΙΑ ΗΛΙΚΙΑΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗΣ .....	13
<b>ΔΕΔΟΜΕΝΑ</b> .....	<b>14</b>
ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ .....	14
ΛΗΦΘΕΝΤΑ ΑΡΧΕΙΑ.....	14
ΈΛΕΓΧΟΙ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ.....	14
ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ .....	15
<b>ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ</b> .....	<b>17</b>
ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ .....	17
ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ .....	17
ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ.....	17
ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΕΙΣΦΟΡΩΝ .....	18
<b>ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ</b> .....	<b>19</b>
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ.....	19
<i>Προεξοφλητικό επιτόκιο</i> .....	19
<i>Πληθωρισμός</i> .....	19
<i>Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση μισθών</i> .....	19
<i>Αναμενόμενη μελλοντική αύξηση παροχών</i> .....	19
ΔΗΜΟΓΡΑΦΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ ΚΑΙ ΚΟΙΝΩΝΙΟΛΟΓΙΚΕΣ ΠΑΡΑΔΟΧΕΣ.....	20
<i>Θνησιμότητα</i> .....	20
<i>Πυκνότητα εργασίας κατ' έτος</i> .....	20
<i>Νεοεισερχόμενοι</i> .....	20
<i>Αποχωρήσαντες</i> .....	21
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ .....	<b>ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.</b>
<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b> .....	<b>23</b>
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ.....	23
<i>Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών</i> .....	23
<i>Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών</i> .....	23
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ .....	24



Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών.....	24
Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών.....	24
<b>ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ .....</b>	<b>25</b>
ΕΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΙ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ .....	26
ΕΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΙ ΑΠΟΚΛΕΙΣΤΙΚΑ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΕΙΣΦΟΡΩΝ .....	27
ΑΠΟΧΩΡΗΣΑΝΤΕΣ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ.....	28
ΣΥΝΤΑΞΙΟΥΧΟΙ .....	29
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ .....</b>	<b>30</b>
ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ .....	32
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΕΙΣΦΟΡΩΝ.....</b>	<b>34</b>
<b>ΈΛΕΓΧΟΙ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ .....</b>	<b>35</b>
<b>ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΑΝΑΜΕΣΑ ΣΕ ΔΙΑΔΟΧΙΚΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΙΣ .....</b>	<b>41</b>
ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ.....	42
<i>Δεδομένα ασφαλισμένων- Εισφορές για λιγότερο ένα έτος.....</i>	<i>43</i>
<i>Λοιπά Έξοδα-Έσοδα.....</i>	<i>44</i>
<i>Περιουσία.....</i>	<i>45</i>
<i>Παραδοχές Μεθοδολογία.....</i>	<i>45</i>
ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΕΙΣΦΟΡΩΝ .....	46
<b>ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ ΒΕΛΤΙΣΤΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΕΝΑΝΤΙ ΕΜΠΕΙΡΙΑΣ .....</b>	<b>47</b>
<b>ΑΛΛΑΓΗ ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟΥ .....</b>	<b>48</b>
ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ .....	50
<b>ΓΕΝΙΚΑ ΠΕΡΙ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΜΕΛΕΤΩΝ.....</b>	<b>51</b>
Η ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΤΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ .....	52
Το ΔΙΑΝΕΜΗΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ .....	53
Το ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ .....	53
Η ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ ΕΝΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΥ ΦΟΡΕΑ .....	54
<b>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ .....</b>	<b>56</b>
ΕΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΙ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΡΙΣΜΕΝΩΝ ΠΑΡΟΧΩΝ .....	56
ΑΠΟΧΩΡΗΣΑΝΤΕΣ .....	58
ΣΥΝΤΑΞΙΟΥΧΟΙ .....	59
ΠΡΟΒΟΛΗ ΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΤΑΜΕΙΟΥ.....	60
<b>ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ .....</b>	<b>61</b>



## Εισαγωγή

---

Η παρούσα αναλογιστική μελέτη ανατέθηκε στη **Σ.ΑΝ.Υ. Συμβουλευτική ΕΠΕ**, η οποία υποστηρίζει την Αναλογιστική Λειτουργία του Ταμείου.

Η μελέτη αποτελεί την Έκθεση της Αναλογιστικής Λειτουργίας για το Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Υπαλλήλων Εμπορίου Τροφίμων κατά την 31.12.2019.

Η μελέτη παραδίδεται στο Ταμείο Επαγγελματικής Ασφάλισης Υπαλλήλων Εμπορίου Τροφίμων.

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 καταστηματαρχές 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.

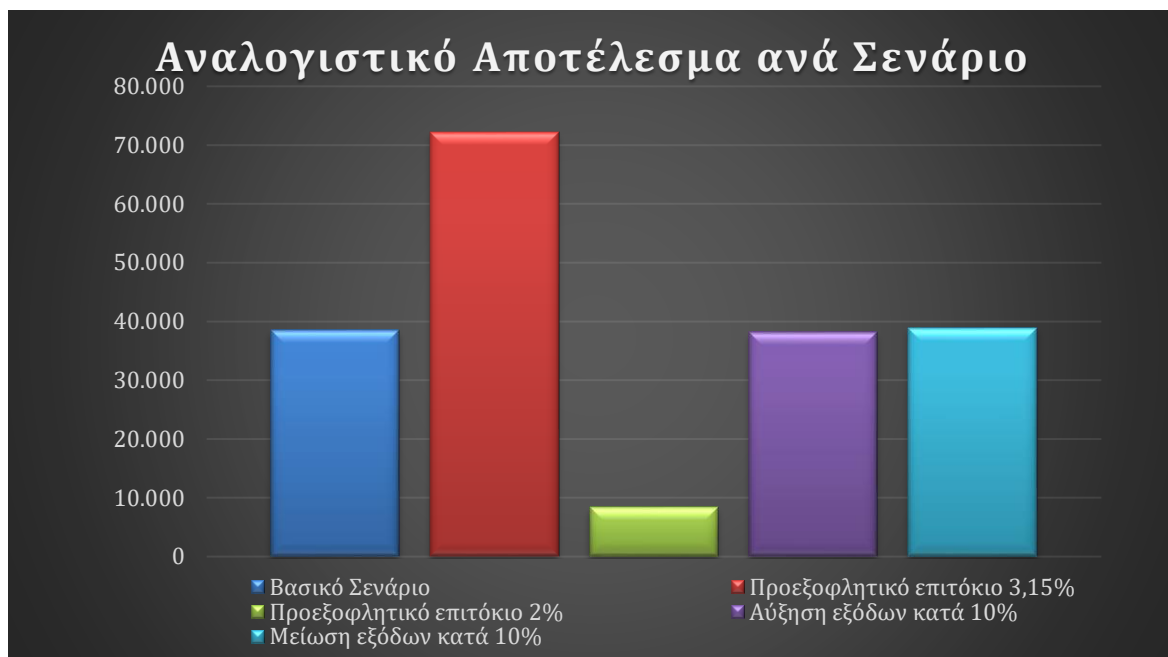
Η Αναλογιστική Λειτουργία υπολογίζει το ποσό των Τεχνικών Προβλέψεων, σύμφωνα με την μεθοδολογία και τις παραδοχές που περιγράφεται στην παρούσα μελέτη. Επίσης, αξιολογεί τη συνέπεια των εσωτερικών και εξωτερικών δεδομένων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των Τεχνικών Προβλέψεων και διατυπώνει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



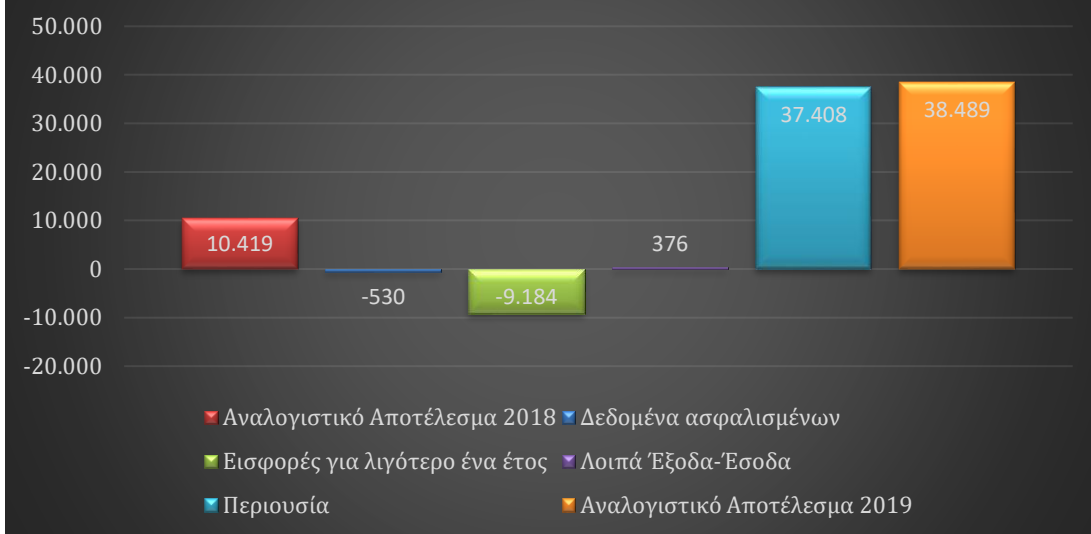
Η Αναλογιστική Λειτουργία προχώρησε σε ελέγχους ευαισθησίας στις παραδοχές με στόχο να εξετασθεί η ανθεκτικότητα του Ταμείου στις μεταβολές αυτών. Σύμφωνα με τους ελέγχους φαίνεται ότι το αναλογιστικό αποτέλεσμα επηρεάζεται σημαντικά από την μεταβολή του προεξοφλητικού επιτοκίου, ενώ η μεταβολή των εξόδων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



Επίσης, η Αναλογιστική Λειτουργία προχώρησε σε σύγκριση των αποτελεσμάτων της αναλογιστικής μελέτης του 2018 με αυτά της παρούσας μελέτης. Το αναλογιστικό αποτέλεσμα του έτους αυξήθηκε περίπου κατά 28 εκ. Ευρώ εντός 2019 στο Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών. Οι κύριοι παράγοντες που διαμόρφωσαν την μεταβολή αυτή ήταν η μείωση που προήλθε από αλλαγές στα δεδομένα των ασφαλισμένων κατά 0,5 εκ. Ευρώ, η μείωση των εισφορών κατά ένα έτος ύψους 9,2 εκ., η αύξηση της διαφοράς των εσόδων/εξόδων κατά 0,4 εκ. Ευρώ και τέλος η αύξηση της περιουσίας κατά 37,4 εκ. Ευρώ.



## Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών



Τέλος, η Αναλογιστική Λειτουργία προχώρησε σε σύγκριση των αποτελεσμάτων της αναλογιστικής μελέτης με την εμπειρία του 2019 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

### 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. 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 1/1/2019.

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 31.12.2019. 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*

Δεν υπάρχουν συνταξιούχοι του Προγράμματος Ορισμένων Εισφορών καθώς όλες οι παροχές έχουν καταβληθεί εφάπαξ.



## 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.



### 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 2019.
- Ανάλυση περιουσίας του Ταμείου κατά την 31.12.2019.

### 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:

- 3 ενεργοί ασφαλισμένοι DB ήταν σε διαφορετικό ασφαλιστικό καθεστώς σε σχέση με πέρσι.
- 2 ενεργοί ασφαλισμένοι DB είχαν διαφορετικό θεμελιωμένο χρόνο ασφάλισης σε σχέση με πέρσι.
- 10 ενεργοί ασφαλισμένοι DB είχαν διαφορετικό φύλο σε σχέση με πέρσι.
- 23 ενεργοί ασφαλισμένοι DB είχαν διαφορετική ημερομηνία 1<sup>ης</sup> επικουρικής ασφάλισης σε σχέση με πέρσι.
- 21 ενεργοί ασφαλισμένοι DB είχαν διαφορετική ημερομηνία γέννησης σε σχέση με πέρσι.
- 30 ενεργοί ασφαλισμένοι DC ήταν σε διαφορετικό ασφαλιστικό καθεστώς σε σχέση με πέρσι.
- 25 ενεργοί ασφαλισμένοι DC είχαν διαφορετικό φύλο σε σχέση με πέρσι.



- 3 ενεργοί ασφαλισμένοι DC είχαν διαφορετική ημερομηνία 1<sup>ης</sup> επικουρικής ασφάλισης σε σχέση με πέρσι.
- 26 ενεργοί ασφαλισμένοι DC είχαν διαφορετική ημερομηνία γέννησης σε σχέση με πέρσι.
- 38 συνταξιούχοι είχαν διαφορετική μηνιαία σύνταξη σε σχέση με πέρσι.
- 1 συνταξιούχος είχε διαφορετική ημερομηνία συνταξιοδότησης σε σχέση με πέρσι.
- 3 συνταξιούχοι είχαν διαφορετική ημερομηνία γέννησης σε σχέση με πέρσι.

Τα παραπάνω ευρήματα στάλθηκαν στο Ταμείο, το οποίο είτε επιβεβαίωσε τα 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.





### 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.



## Παραδοχές

---

### Οικονομικές Παραδοχές

---

#### *Προεξοφλητικό επιτόκιο*

Για την παρούσα αναλογιστική μελέτη χρησιμοποιήθηκε καθαρό επιτόκιο προεξόφλησης 2,50%.

#### *Πληθωρισμός*

Ο πληθωρισμός 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.



## Δημογραφικές Παραδοχές και Κοινωνιολογικές Παραδοχές

### Θνησιμότητα

Ο πίνακας θνησιμότητας που χρησιμοποιήθηκε στην παρούσα μελέτη είναι ο Ελβετικός πίνακας θνησιμότητας EVK2000 για άνδρες και γυναίκες, ο οποίος είναι κοινά αποδεκτός ως αμερόληπτος.

### 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 2011-2019 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 618 € για τους άνδρες και στα 549 € για τις γυναίκες. Η εκτίμηση αυτή βασίστηκε στον μέσο όρο του μισθού των νεοεισερχομένων των ετών 2019, 2018 και 2017.

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

Έτος εισαγωγής στο Ταμείο	Ανδρες			Γυναίκες		
	Πλήθος	Μέση ηλικία εισόδου	Μέσος Μισθός	Πλήθος	Μέση ηλικία εισόδου	Μέσος Μισθός
1.991	99	24	1.697	256	23	1.260
1.992	96	25	1.655	254	24	1.258
1.993	179	25	1.685	490	25	1.279
1.994	179	25	1.538	391	24	1.192
1.995	195	26	1.510	533	25	1.187
1.996	318	27	1.508	740	26	1.186
1.997	184	27	1.485	444	26	1.128
1.998	291	27	1.460	730	27	1.170
1.999	257	27	1.347	580	28	1.090
2.000	424	28	1.301	989	29	1.092
2.001	456	28	1.304	1.075	29	1.055
2.002	454	29	1.241	1.206	29	1.050
2.003	597	27	1.139	1.332	29	930
2.004	480	27	1.090	887	29	923
2.005	273	29	1.066	453	29	887
2.006	374	28	1.114	597	32	873
2.007	655	30	1.070	1.294	32	839
2.008	636	30	1.005	1.230	33	791



<b>2.009</b>	601	30	968	846	32	784
<b>2.010</b>	503	30	971	614	33	788
<b>2.011</b>	393	34	1.063	380	33	842
<b>2.012</b>	392	33	947	362	33	748
<b>2.013</b>	872	34	893	895	34	796
<b>2.014</b>	1.203	34	893	1.225	35	745
<b>2.015</b>	1.109	32	786	1.053	32	612
<b>2.016</b>	2.764	34	988	2.443	33	714
<b>2.017</b>	2.542	33	582	2.217	33	500
<b>2018</b>	3.516	33	675	3.247	33	604
<b>2019</b>	3.556	33	587	3.018	34	524

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 υποχρέωσης της κατηγορίας αυτής είναι η ακόλουθη:

- Το πλήθος των ασφαλισμένων αυτής της κατηγορίας στηρίχθηκε σε ιστορικά στοιχεία.
- 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*

Σε συνεννόηση με το Ταμείο, το πλήθος των καταβαλλόμενων παροχών αυτής της κατηγορίας ασφαλισμένων εκτιμήθηκε σε 10.394. Το πλήθος εκτιμήθηκε αυξημένο κατά 4,4% συγκριτικά με το εκτιμώμενο πλήθος της αναλογιστικής μελέτης του 2018.

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



Έτος	Πλήθος δικαιούχων παροχών ανά έτος
2020	302
2021	84
2022	91
2025	171
2030	206
2040	340
2050	438
2055	121
Σύνολο	10.394



#### *Μέση προϋπηρεσία αποχωρησάντων*

Η μέση προϋπηρεσία εκτιμήθηκε σε 6 έτη. Να σημειωθεί ότι η μέση προϋπηρεσία σύμφωνα με το αρχείο ανέρχεται σε 4,8 έτη, γεγονός που καθιστά την εκτίμηση για προϋπηρεσία 6 έτη 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.

#### *Επανένταξη αποχωρησάντων*

Για τους παραπάνω ασφαλισμένους που συμπεριλήφθηκαν στην μελέτη εκτιμήθηκε ότι δεν θα επανενταχθούν 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.



## Οικονομικά Στοιχεία

### Περιουσία του Προγράμματος

#### Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών

Η περιουσία κατά την 31.12.2019 η οποία εδόθη από Ταμείο για το Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών σε τρέχουσες αξίες απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιουσία 31.12.2019 Ποσά σε χιλ. €	
Ακίνητα	2.975
Καταθέσεις	35.817
Χρεόγραφα	254.103
Προθεσμιακές καταθέσεις	0
Δεδουλευμένοι Τόκοι	1.544
Απαιτήσεις μη εκκαθαρισμένων πινακιδίων πώλησης	1.610
Υποχρεώσεις από μη εκκαθαρισμένα πινακίδια αγοράς	-7.334
<b>Σύνολο</b>	<b>288.715</b>

#### Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών

Η περιουσία κατά την 31.12.2019 η οποία εδόθη από Ταμείο για το Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών σε τρέχουσες αξίες απεικονίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιουσία 31.12.2019 Ποσά σε χιλ. €	
Ακίνητα	0
Καταθέσεις	14.013
Χρεόγραφα	111.387
Προθεσμιακές καταθέσεις	1.500
Μη εκκαθαρισμένα πινακίδια	-407
Δεδουλευμένοι Τόκοι	663
<b>Σύνολο</b>	<b>127.155</b>



## Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων

### Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών

Οικονομικά Στοιχεία 2019	
Ποσά σε χιλ. €	
<b>Έσοδα</b>	
Εισφορές	17.399
Λοιπά έσοδα, Πρόστιμα εισφορών	114
<b>Σύνολο</b>	<b>17.513</b>
<b>Έξοδα</b>	
Παροχές	12.333
Λοιπά έξοδα, Μισθοδοσία, λειτουργικά κλπ.	308
<b>Σύνολο</b>	<b>12.641</b>

Τα λοιπά έσοδα – έξοδα για το Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών, τα οποία εδόθησαν από το Ταμείο αφορούν την περίοδο 1.2019-12.2019.

Για την παρούσα μελέτη χρησιμοποιήθηκαν τα λοιπά έσοδα και τα λοιπά έξοδα του 2019. 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 2019	
Ποσά σε χιλ. €	
<b>Έσοδα</b>	
Εισφορές	19.676
Λοιπά έσοδα, Πρόστιμα εισφορών	78
<b>Σύνολο</b>	<b>19.754</b>
<b>Έξοδα</b>	
Παροχές	110
Μισθοδοσία, λειτουργικά και λοιπά έξοδα	340
<b>Σύνολο</b>	<b>450</b>

Τα λοιπά έσοδα – έξοδα για το Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών, τα οποία εδόθησαν από το Ταμείο αφορούν την περίοδο 1.2019-12.2019.





## Στατιστικά Στοιχεία

Το Ταμείο έχει συνολικά 54.499 ασφαλισμένους όπως περιγράφονται στον ακόλουθο πίνακα.

Κατηγορία	Πλήθος
Ασφαλισμένοι που μετέχουν στο Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών	24.310
Ασφαλισμένοι που μετέχουν αποκλειστικά στο Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών	23.362
Συνταξιούχοι του Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	6.827
Συνταξιούχοι του Προγράμματος Ορισμένων Εισφορών	-
<b>Σύνολο</b>	<b>54.499</b>

Το πλήθος των ασφαλισμένων αυξήθηκε ποσοστιαία κατά 5,4% συγκριτικά με το 2018 και σε σύνολο πληθυσμού περίπου κατά 2,4 χιλ. 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 24.310 κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Φύλο	Πλήθος	Μέση Ηλικία	Μέση Προϋπη-ρεσία	Μέση Ηλικία Συντ/σης	Μέσος Μισθός Εισφορών	Μέσος Μισθός Παροχών
Άνδρες	7.964	45	9	66	1.179	1.040
Γυναίκες	16.346	46	10	66	993	947
Χ.Π.Σ	0					
<b>Σύνολο</b>	<b>24.310</b>	<b>46</b>	<b>10</b>	<b>66</b>	<b>1.054</b>	<b>978</b>

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 23.362 κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Φύλο	Πλήθος	Μέση Ηλικία	Μέση Ηλικία Συνταξ/σης	Μέσος Μισθός Εισφορών
Άνδρες	11.965	36	67	824
Γυναίκες	11.397	37	67	698
Χ.Π.Σ	0			
<b>Σύνολο</b>	<b>23.362</b>	<b>37</b>	<b>67</b>	<b>763</b>

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





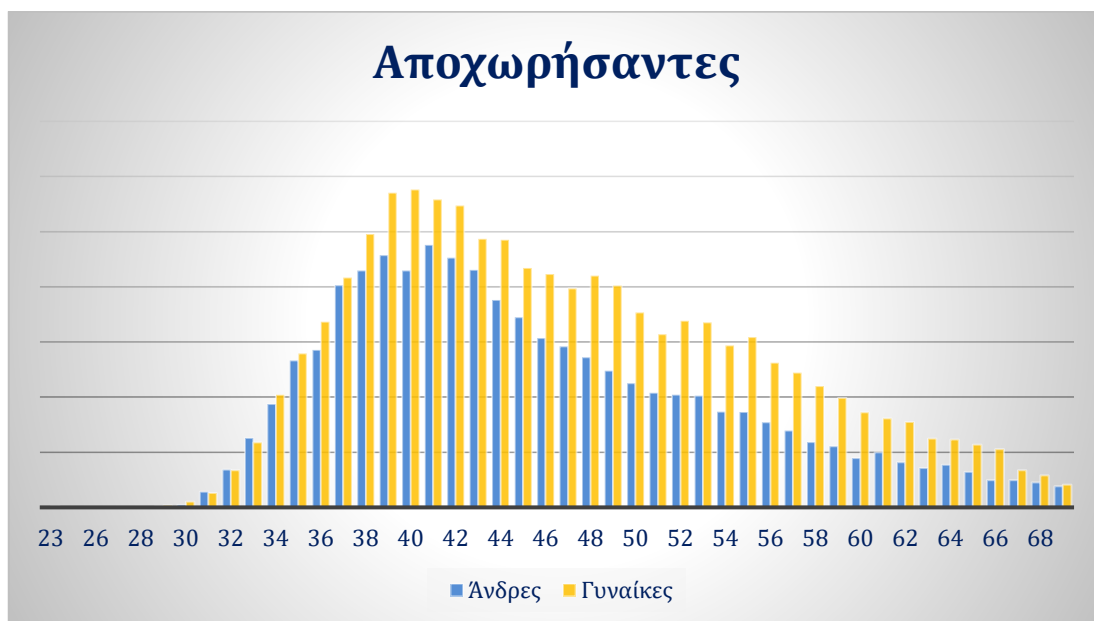
## Αποχωρήσαντες Προγράμματος Ορισμένων Παροχών

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	3.808	42	6	67	797
Γυναίκες	6.586	43	6	66	692
<b>Σύνολο</b>	<b>10.394</b>	<b>43</b>	<b>6</b>	<b>66</b>	<b>737</b>

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	619	61	107
ΓΗΡΑΤΟΣ	5.096	69	144
ΘΑΝΑΤΟΥ	1.112	74	99
Χ.Π.Σ			
<b>Σύνολο</b>	<b>6.827</b>	<b>69</b>	<b>133</b>

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.





## 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 επιτόκιο προεξόφλησης 2,5%			
Ποσά σε χιλ. €			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	53.118	Παροχές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	167.061
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Καθορισμένων Εισφορών	38.273	Παροχές Συνταξιούχων	139.009
Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	2.319	Παροχές Νεοεισερχομένων	0
		Παροχές Αποχωρησάντων	35.272
Λοιπά Έσοδα	1.533	Λοιπά Έξοδα	4.127
<b>Σύνολο</b>	<b>95.243</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>345.469</b>
Περιουσία	288.715	<i>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</i>	38.489
<b>Σύνολο</b>	<b>383.958</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>383.958</b>

### 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	2020	2021	2022	2026	2031	2036	2041	2046	2051	2056	2061	
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	8.639	8.808	8.965	9.271	0	0	0	0	0	0	0	
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Καθορισμένων Εισφορών	6.084	6.232	6.381	6.939	0	0	0	0	0	0	0	
Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	92	168	255	870	0	0	0	0	0	0	0	
Λοιπά Έσοδα	117	120	123	135	94	73	52	33	20	10	5	
Έσοδα Επενδύσεων	12.992	13.714	14.478	17.953	19.574	19.653	18.636	16.952	15.225	14.007	13.773	
<b>Σύνολο</b>	<b>27.925</b>	<b>29.041</b>	<b>30.203</b>	<b>35.168</b>	<b>19.668</b>	<b>19.725</b>	<b>18.688</b>	<b>16.985</b>	<b>15.245</b>	<b>14.017</b>	<b>13.778</b>	
Έξοδα												
Παροχές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	441	653	893	2.779	6.907	12.445	16.764	17.941	16.653	13.226	8.955	
Παροχές Συνταξιούχων	10.827	10.725	10.609	10.026	8.970	7.489	5.593	3.545	1.823	747	255	
Παροχές Νεοεισερχομένων	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Παροχές Αποχωρησάντων	307	354	402	759	1.415	2.257	3.000	3.341	3.450	3.078	2.348	
Λοιπά Έξοδα	315	324	332	364	253	196	139	90	53	28	13	
<b>Σύνολο</b>	<b>11.890</b>	<b>12.055</b>	<b>12.236</b>	<b>13.928</b>	<b>17.545</b>	<b>22.386</b>	<b>25.496</b>	<b>24.917</b>	<b>21.979</b>	<b>17.079</b>	<b>11.570</b>	
<b>Αποτέλεσμα</b>	<b>16.035</b>	<b>16.986</b>	<b>17.967</b>	<b>21.240</b>	<b>2.123</b>	<b>-2.661</b>	<b>-6.808</b>	<b>-7.931</b>	<b>-6.734</b>	<b>-3.062</b>	<b>2.208</b>	
<b>Περιουσία</b>	<b>304.750</b>	<b>321.736</b>	<b>339.703</b>	<b>420.192</b>	<b>437.103</b>	<b>434.067</b>	<b>407.334</b>	<b>368.781</b>	<b>331.596</b>	<b>308.198</b>	<b>308.282</b>	

Περιουσία κατά την 31.12.2019: 288.715 χιλ. €

## Πρόγραμμα χρηματοδότησης

<b>Συνολικά Δικαιώματα</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
<b>ΕΣΟΔΑ</b>						
Εισφορές Ενεργών Ασφαλισμένων		4.319.619	4.403.873	4.482.425	4.550.033	4.599.647
Εισφορές Ενεργών Εργοδότη		4.319.619	4.403.873	4.482.425	4.550.033	4.599.647
Εισφορές Νεοεισερχομένων Ασφαλισμένων		3.088.009	3.199.851	3.318.093	3.445.494	3.582.141
Εισφορές Νεοεισερχομένων Εργοδότη		3.088.009	3.199.851	3.318.093	3.445.494	3.582.141
Λοιπά Έσοδα		117.202	120.304	123.418	126.503	129.450
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ</b>		<b>14.932.457</b>	<b>15.327.752</b>	<b>15.724.454</b>	<b>16.117.557</b>	<b>16.493.026</b>
<b>ΔΑΠΑΝΕΣ</b>						
Παροχές Συντ/χων		10.826.866	10.724.870	10.608.787	10.483.651	10.342.974
Παροχές Νεοεισερχομένων		747.691	1.006.532	1.294.718	1.667.489	2.149.460
Λοιπά Έξοδα		315.407	323.757	332.136	340.439	348.370
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ</b>		<b>11.889.964</b>	<b>12.055.159</b>	<b>12.235.641</b>	<b>12.491.579</b>	<b>12.840.804</b>
<b>Μελλοντικά Δικαιώματα</b>		<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
Εισφορές προς κεφαλαιοποίηση για Μελλοντικά Δικαιώματα		0	0	0	0	0
Παροχές Ενεργών για Μελλοντικά Δικαιώματα		0	0	0	0	0
<b>Θεμελιωμένα Δικαιώματα</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
<b>ΕΣΟΔΑ</b>						
Εισφορές χρηματοδότησης		14.617.050	15.003.996	15.392.318	15.777.118	16.144.656
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ</b>		<b>14.617.050</b>	<b>15.003.996</b>	<b>15.392.318</b>	<b>15.777.118</b>	<b>16.144.656</b>
<b>ΔΑΠΑΝΕΣ</b>						
Παροχές Συντ/χων		10.826.866	10.724.870	10.608.787	10.483.651	10.342.974
Παροχές Νεοεισερχομένων		747.691	1.006.532	1.294.718	1.667.489	2.149.460
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ</b>		<b>11.574.557</b>	<b>11.731.402</b>	<b>11.903.506</b>	<b>12.151.140</b>	<b>12.492.434</b>
<b>Παρούσα Αξία Θεμελιωμένων Δικαιωμάτων 31/12/19</b>	<b>341.342.296</b>	<b>330.266.166</b>	<b>319.523.369</b>	<b>309.092.368</b>	<b>298.902.891</b>	<b>288.878.325</b>
<b>Περιοσσία στην ημερομηνία αποτίμησης 31/12/19</b>	<b>288.715.190</b>	<b>291.626.667</b>	<b>294.623.480</b>	<b>297.680.714</b>	<b>300.721.319</b>	<b>303.652.048</b>
Ετήσιο Ποσοστό Κάλυψης Υποχρεώσεων από τα θεμελιωμένα δικαιώματα ως 28/02/2013	85%	88%	92%	96%	101%	105%



<b>Συνολικά Δικαιώματα</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>2029</b>	<b>2030</b>
<b>ΕΣΟΔΑ</b>						
Εισφορές Ενεργών Ασφαλισμένων	4.625.585	4.635.438	0	0	0	0
Εισφορές Ενεργών Εργοδότη	4.625.585	4.635.438	0	0	0	0
Εισφορές Νεοεισερχομένων Ασφαλισμένων	3.737.599	3.904.578	0	0	0	0
Εισφορές Νεοεισερχομένων Εργοδότη	3.737.599	3.904.578	0	0	0	0
Λοιπά Έσοδα	132.320	135.118	110.407	106.297	102.181	98.032
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>16.858.688</b>	<b>17.215.150</b>	<b>110.407</b>	<b>106.297</b>	<b>102.181</b>	<b>98.032</b>
<b>ΔΑΠΑΝΕΣ</b>						
Παροχές Συντ/χων	10.191.925	10.026.031	9.846.367	9.651.291	9.440.917	9.213.464
Παροχές Νεοεξερχομένων	2.792.887	3.537.976	4.389.265	5.249.183	6.253.370	7.220.525
Λοιπά Έξοδα	356.093	363.623	297.121	286.062	274.985	263.820
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ</b>	<b>13.340.906</b>	<b>13.927.629</b>	<b>14.532.754</b>	<b>15.186.536</b>	<b>15.969.272</b>	<b>16.697.809</b>
<b>Μελλοντικά Δικαιώματα</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>2029</b>	<b>2030</b>
Εισφορές προς κεφαλαιοποίηση για Μελλοντικά Δικαιώματα	0	0	0	0	0	0
Παροχές Ενεργών για Μελλοντικά Δικαιώματα	0	0	0	0	0	0
<b>Θεμελιωμένα Δικαιώματα</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>2029</b>	<b>2030</b>
<b>ΕΣΟΔΑ</b>						
Εισφορές χρηματοδότησης	16.502.595	16.851.528	-186.715	-179.765	-172.804	-165.788
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>16.502.595</b>	<b>16.851.528</b>	<b>-186.715</b>	<b>-179.765</b>	<b>-172.804</b>	<b>-165.788</b>
<b>ΔΑΠΑΝΕΣ</b>						
Παροχές Συντ/χων	10.191.925	10.026.031	9.846.367	9.651.291	9.440.917	9.213.464
Παροχές Νεοεξερχομένων	2.792.887	3.537.976	4.389.265	5.249.183	6.253.370	7.220.525
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ</b>	<b>12.984.812</b>	<b>13.564.007</b>	<b>14.235.633</b>	<b>14.900.474</b>	<b>15.694.287</b>	<b>16.433.989</b>
<b>Παρούσα Αξία Θεμελιωμένων Δικαιωμάτων 31/12/19</b>	<b>278.907.343</b>	<b>268.940.124</b>	<b>258.929.839</b>	<b>248.903.244</b>	<b>238.797.259</b>	<b>228.670.655</b>
<b>Περιουσία στην ημερομηνία αποτίμησης 31/12/19</b>	<b>306.353.338</b>	<b>308.769.102</b>	<b>298.627.522</b>	<b>288.479.963</b>	<b>278.262.704</b>	<b>268.033.942</b>
Ετήσιο Ποσοστό Κάλυψης Υποχρεώσεων από τα θεμελιωμένα δικαιώματα ως 28/02/2013	110%	115%	115%	116%	117%	117%



## Αποτελέσματα Προγράμματος Ορισμένων Εισφορών

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

Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών 31.12.2019 Ποσά σε χιλ. €	
<b>Τεχνικές Προβλέψεις στο τέλος της προηγούμενης χρήσης</b>	<b>94.820</b>
Εισπραγμένες Εισφορές που αναλογούν στην τρέχουσα χρήση	16.055
Εισπραγμένες Εισφορές που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις	3.021
Εισπραγμένα πρόστιμα στη χρήση	48
Παροχές που αναλογούν στην τρέχουσα χρήση	0
Παροχές που αναλογούν σε προηγούμενες χρήσεις	110
Λειτουργικά Έξοδα που αναλογούν και πληρώθηκαν στη χρήση	351
Πραγματοποιηθέντα (εισπραχθέντα) Έσοδα Επενδύσεων που αναλογούν στη χρήση*	1.471
Πραγματοποιηθέντα (πληρωθέντα) Έξοδα Επενδύσεων που αναλογούν στη χρήση	568
Κέρδη/Ζημιές από πώληση χρεογράφων (καταχωρείται με το σχετικό πρόσημο)	2.121
<b>Σύνολο 1</b>	<b>21.688</b>
Δεδουλευμένοι τόκοι	690
Λοιπά δεδουλευμένα έσοδα (π.χ. ενοίκια)**	0
Διαφορά αποτίμησης στην εύλογη αξία, που αναλογεί στη χρήση (καταχωρείται με το σχετικό πρόσημο)	9.988
Λειτουργικά Έξοδα που αναλογούν στη χρήση και δεν έχουν πληρωθεί	21
Έξοδα Επενδύσεων που αναλογούν στη χρήση και δεν έχουν πληρωθεί	273
<b>Σύνολο 2</b>	<b>10.384</b>
<b>Τεχνικές Προβλέψεις στο τέλος της χρήσης</b>	<b>126.892</b>



## 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.
<b>Βασικό Σενάριο</b>	345.469	95.243	288.715	38.489
Προεξοφλητικό επιτόκιο 3,15%	309.478	92.910	288.715	72.147
Προεξοφλητικό επιτόκιο 2%	377.485	97.102	288.715	8.332
Αύξηση εξόδων κατά 10%	345.882	95.243	288.715	38.077
Μείωση εξόδων κατά 10%	345.056	95.243	288.715	38.902

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: 3,15%.

Αναλογιστικό Ισοζύγιο 1 <sup>ος</sup> έλεγχος			
Ποσά σε χιλ. €			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	51.862	Παροχές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	144.645
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Καθορισμένων Εισφορών	37.359	Παροχές Συνταξιούχων	130.440
Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	2.247	Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	0
		Παροχές Αποχωρησάντων	30.510
Λοιπά Έσοδα	1.443	Λοιπά Έξοδα	3.883
<b>Σύνολο</b>	<b>92.910</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>309.478</b>
Περιουσία	288.715	<u>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</u>	72.147
<b>Σύνολο</b>	<b>381.625</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>381.625</b>

### 2ος έλεγχος

Προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε: 2%.

Αναλογιστικό Ισοζύγιο 2 <sup>ος</sup> έλεγχος			
Ποσά σε χιλ. €			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	54.116	Παροχές Ενεργών	187.286
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Καθορισμένων Εισφορών	39.000	Παροχές Συνταξιούχων	146.260
Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	2.376	Παροχές Νεοεισερχομένων	0
		Παροχές Αποχωρησάντων	39.607
Λοιπά Έσοδα	1.610	Λοιπά Έξοδα	4.332
<b>Σύνολο</b>	<b>97.102</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>377.485</b>
Περιουσία	288.715	<u>Αναλογιστικό Έλλειμμα</u>	8.332
<b>Σύνολο</b>	<b>385.817</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>385.817</b>

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 <sup>ος</sup> έλεγχος			
Ποσά σε χιλ. €			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	53.118	Παροχές Ενεργών	167.061
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Καθορισμένων Εισφορών	38.273	Παροχές Συνταξιούχων	139.009
Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	2.319	Παροχές Νεοεισερχομένων	0
		Παροχές Αποχωρησάντων	35.272
Λοιπά Έσοδα	1.533	Λοιπά Έξοδα	4.539
<b>Σύνολο</b>	<b>95.243</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>345.882</b>
Περιουσία	288.715	<u>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</u>	38.077
<b>Σύνολο</b>	<b>383.958</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>383.958</b>

Αποτελέσματα χρηματοροών σε τρέχουσες τιμές												
Ποσά σε χιλ. €												
Έσοδα	2020	2021	2022	2026	2031	2036	2041	2046	2051	2056	2061	
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	8.639	8.808	8.965	9.271	0	0	0	0	0	0	0	
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Καθορισμένων Εισφορών	6.084	6.232	6.381	6.939	0	0	0	0	0	0	0	
Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	92	168	255	870	0	0	0	0	0	0	0	
Λοιπά Έσοδα	117	120	123	135	94	73	52	33	20	10	5	
Έσοδα Επενδύσεων	12.992	13.714	14.478	17.953	19.574	19.653	18.636	16.952	15.225	14.007	13.773	
<b>Σύνολο</b>	<b>27.925</b>	<b>29.041</b>	<b>30.203</b>	<b>35.168</b>	<b>19.668</b>	<b>19.725</b>	<b>18.688</b>	<b>16.985</b>	<b>15.245</b>	<b>14.017</b>	<b>13.778</b>	
Έξοδα												
Παροχές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	441	653	893	2.779	6.907	12.445	16.764	17.941	16.653	13.226	8.955	
Παροχές Συνταξιούχων	10.827	10.725	10.609	10.026	8.970	7.489	5.593	3.545	1.823	747	255	
Παροχές Νεοεισερχομένων	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Παροχές Αποχωρησάντων	307	354	402	759	1.415	2.257	3.000	3.341	3.450	3.078	2.348	
Λοιπά Έξοδα	347	356	365	400	278	215	153	99	58	31	14	
<b>Σύνολο</b>	<b>11.922</b>	<b>12.088</b>	<b>12.269</b>	<b>13.964</b>	<b>17.570</b>	<b>22.406</b>	<b>25.510</b>	<b>24.926</b>	<b>21.984</b>	<b>17.082</b>	<b>11.571</b>	
<b>Αποτέλεσμα</b>	<b>16.003</b>	<b>16.954</b>	<b>17.934</b>	<b>21.204</b>	<b>2.098</b>	<b>-2.680</b>	<b>-6.822</b>	<b>-7.940</b>	<b>-6.740</b>	<b>-3.065</b>	<b>2.207</b>	
<b>Περιουσία</b>	<b>304.718</b>	<b>321.672</b>	<b>339.606</b>	<b>419.954</b>	<b>436.728</b>	<b>433.582</b>	<b>406.768</b>	<b>368.162</b>	<b>330.943</b>	<b>307.527</b>	<b>307.601</b>	



#### 4ος έλεγχος

Μείωση των εξόδων κατά 10%.

Αναλογιστικό Ισοζύγιο 4 <sup>ος</sup> έλεγχος			
Ποσά σε χιλ. €			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	53.118	Παροχές Ενεργών	167.061
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Καθορισμένων Εισφορών	38.273	Παροχές Συνταξιούχων	139.009
Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	2.319	Παροχές Νεοεισερχομένων	0
		Παροχές Αποχωρησάντων	35.272
Λοιπά Έσοδα	1.533	Λοιπά Έξοδα	3.714
<b>Σύνολο</b>	<b>95.243</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>345.056</b>
Περιουσία	288.715	<u>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</u>	38.902
<b>Σύνολο</b>	<b>383.958</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>383.958</b>

Αποτελέσματα χρηματοροών σε τρέχουσες τιμές												
Ποσά σε χιλ. €												
Έσοδα	2020	2021	2022	2026	2031	2036	2041	2046	2051	2056	2061	
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	8.639	8.808	8.965	9.271	0	0	0	0	0	0	0	
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Καθορισμένων Εισφορών	6.084	6.232	6.381	6.939	0	0	0	0	0	0	0	
Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	92	168	255	870	0	0	0	0	0	0	0	
Λοιπά Έσοδα	117	120	123	135	94	73	52	33	20	10	5	
Έσοδα Επενδύσεων	12.992	13.714	14.478	17.953	19.574	19.653	18.636	16.952	15.225	14.007	13.773	
<b>Σύνολο</b>	<b>27.925</b>	<b>29.041</b>	<b>30.203</b>	<b>35.168</b>	<b>19.668</b>	<b>19.725</b>	<b>18.688</b>	<b>16.985</b>	<b>15.245</b>	<b>14.017</b>	<b>13.778</b>	
Έξοδα												
Παροχές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	441	653	893	2.779	6.907	12.445	16.764	17.941	16.653	13.226	8.955	
Παροχές Συνταξιούχων	10.827	10.725	10.609	10.026	8.970	7.489	5.593	3.545	1.823	747	255	
Παροχές Νεοεισερχομένων	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Παροχές Αποχωρησάντων	307	354	402	759	1.415	2.257	3.000	3.341	3.450	3.078	2.348	
Λοιπά Έξοδα	284	291	299	327	227	176	125	81	48	25	12	
<b>Σύνολο</b>	<b>11.858</b>	<b>12.023</b>	<b>12.202</b>	<b>13.891</b>	<b>17.519</b>	<b>22.367</b>	<b>25.482</b>	<b>24.908</b>	<b>21.974</b>	<b>17.077</b>	<b>11.569</b>	
<b>Αποτέλεσμα</b>	<b>16.066</b>	<b>17.019</b>	<b>18.000</b>	<b>21.277</b>	<b>2.149</b>	<b>-2.641</b>	<b>-6.794</b>	<b>-7.922</b>	<b>-6.729</b>	<b>-3.060</b>	<b>2.209</b>	
<b>Περιουσία</b>	<b>304.781</b>	<b>321.800</b>	<b>339.800</b>	<b>420.430</b>	<b>437.479</b>	<b>434.552</b>	<b>407.899</b>	<b>369.401</b>	<b>332.249</b>	<b>308.869</b>	<b>308.963</b>	





## Σύγκριση αποτελεσμάτων ανάμεσα σε διαδοχικές αποτιμήσεις

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 31.12.2018 και 31.12.2019.

Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών		
Ποσά σε χιλ. €		
	31.12.2019	31.12.2018
Σύνολο Εσόδων	95.243	103.121
Περιουσία στην ημερομηνία αποτίμησης	288.715	251.307
Σύνολο Εξόδων	345.469	344.008
<b>Αναλογιστικό Αποτέλεσμα</b>	<b>38.489</b>	<b>10.419</b>

Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών		
Ποσά σε χιλ. €		
	31.12.2019	31.12.2018
Περιουσία στην ημερομηνία αποτίμησης	127.155	94.967
Τεχνικές Προβλέψεις	126.892	94.820

Σημειώνεται ότι από τα ποσά που αφορούν την περιουσία του Προγράμματος Ορισμένων Παροχών δεν έχουν αφαιρεθεί τα δεδουλευμένα έξοδα ύψους 210 χιλ.



## Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών

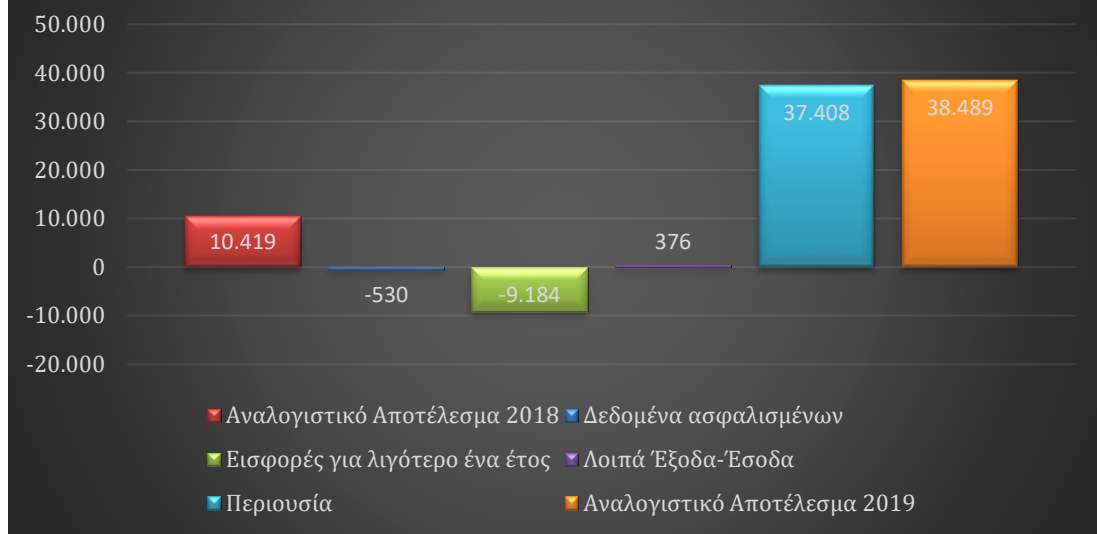
Το αναλογιστικό αποτέλεσμα του έτους αυξήθηκε περίπου κατά 28 εκ. Ευρώ εντός 2019 στο Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών. Οι κύριοι παράγοντες που διαμόρφωσαν την μεταβολή αυτή ήταν η μείωση που προήλθε από αλλαγές στα δεδομένα των ασφαλισμένων κατά 0,5 εκ. Ευρώ, η μείωση των εισφορών κατά ένα έτος ύψους 9,2 εκ., η αύξηση της διαφοράς των εσόδων/εξόδων κατά 0,4 εκ. Ευρώ και τέλος η αύξηση της περιουσίας κατά 37,4 εκ. Ευρώ.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται αναλυτικά στα στοιχεία του αναλογιστικού ισοζυγίου κατά την 31.12.2018 και 31.12.2019:

Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών		
Ποσά σε χιλ. €		
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Έσοδα</b>		
Παρούσα Αξία Ασφαλιστικών Εισφορών	93.710	102.318
Παρούσα Αξία Λοιπών Εσόδων	1.533	802
<b>Σύνολο Εσόδων</b>	<b>95.243</b>	<b>103.121</b>
<b>Περιουσία στην ημερομηνία αποτίμησης</b>	<b>288.715</b>	<b>251.307</b>
<b>Έξοδα</b>		
Υποχρεώσεις θεμελιωμένα δικαιώματα	341.342	340.003
Υποχρεώσεις που δημιουργήθηκαν εντός έτους	0	0
<b>Σύνολο αποθεμάτων</b>	<b>341.342</b>	<b>340.003</b>
Λοιπά Έξοδα	4.127	4.005
<b>Σύνολο Εξόδων</b>	<b>345.469</b>	<b>344.008</b>
<b>Αναλ. Αποτ.</b>	<b>38.489</b>	<b>10.419</b>



## Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών



### Δεδομένα ασφαλισμένων- Εισφορές για λιγότερο ένα έτος

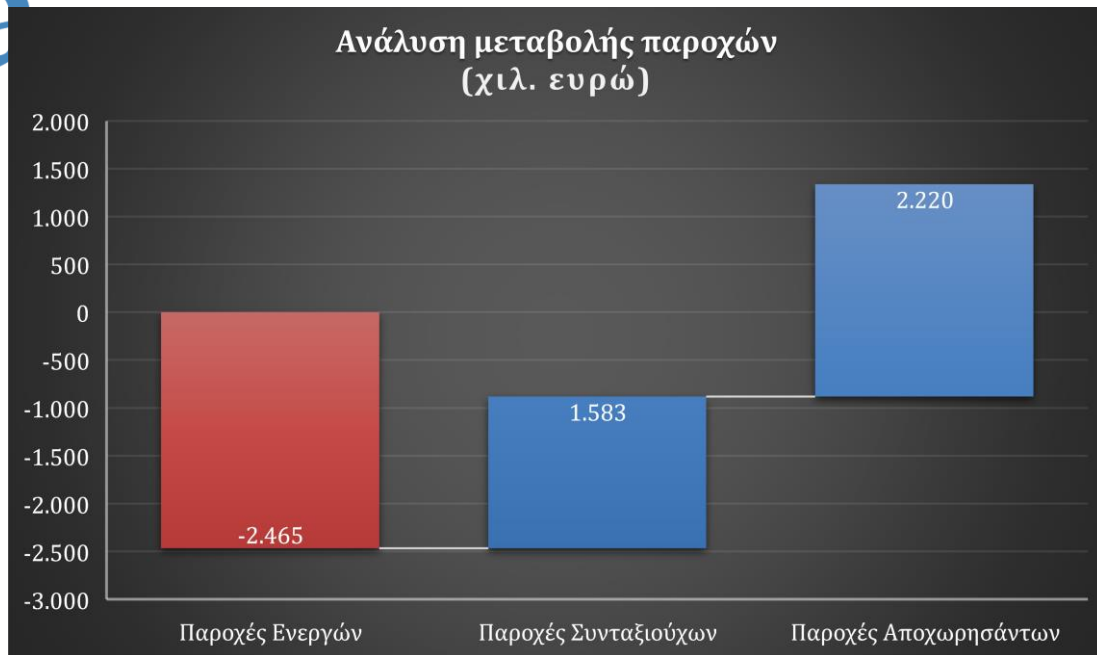
Ως «Δεδομένα ασφαλισμένων» νοούνται οι διαφοροποιήσεις των δεδομένων των ασφαλισμένων ανάμεσα στις διαδοχικές αποτιμήσεις. Στις διαφοροποιήσεις αυτές περιλαμβάνονται τόσο οι εισαγωγή νέων ασφαλισμένων στο Ταμείο όσο και η ωρίμανση του υπάρχοντος πληθυσμού.

Οι βασικές διαφοροποιήσεις που παρουσιάστηκαν στα δεδομένα για το έτος 2019 συγκριτικά με το 2018 είναι οι εξής:

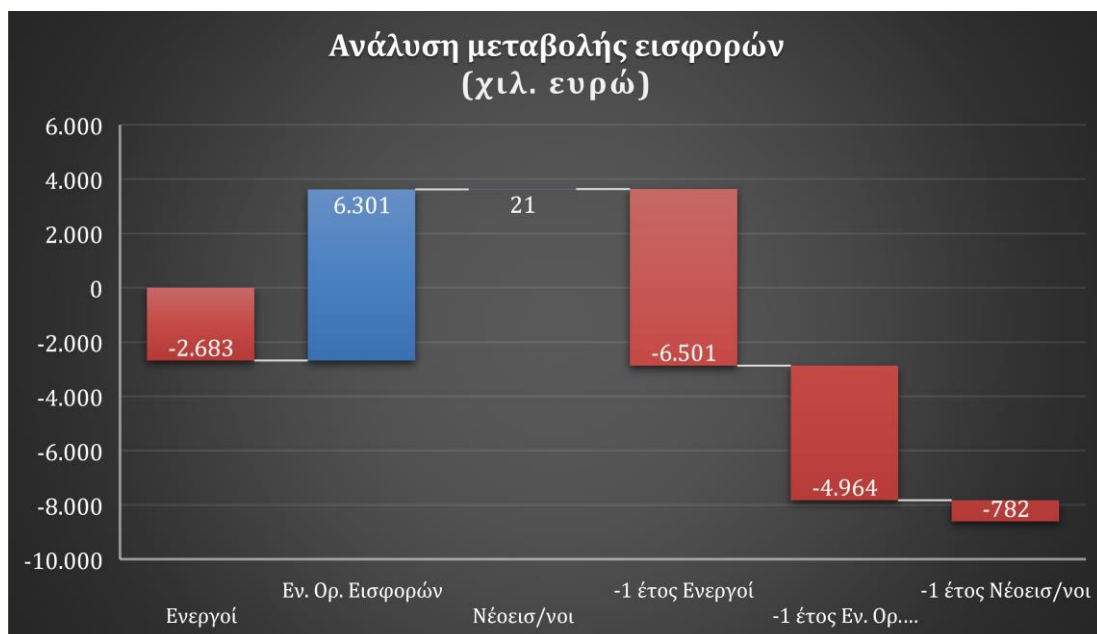
- Οι ασφαλισμένοι του Προγράμματος Ορισμένων Παροχών παρουσίασαν μείωση κατά 2% συγκριτικά με το 2018 ενώ παρουσίασαν μικρή αύξηση της ηλικίας τους, γεγονός που είναι λογικό καθώς το Πρόγραμμα αυτό είναι «κλειστό» στην εισαγωγή νέων μελών.
- Εντός του 2019 παρουσιάστηκε αύξηση των συνταξιούχων κατά 6,5% και οριακή μείωση της μέσης ηλικίας τους.
- Οι ασφαλισμένοι που μετέχουν αποκλειστικά στο Πρόγραμμα Ορισμένων Εισφορών αυξήθηκαν σημαντικά (κατά 14,5%) συγκριτικά με αυτούς της προηγούμενης αποτίμησης, έχοντας προστεθεί περίπου 3 χιλιάδες νέοι ασφαλισμένοι στο Ταμείο.
- Οι αποχωρήσαντες που εκτιμήθηκαν κατά την παρούσα μελέτη ανέρχονται σε 10.394 ενώ στην προηγούμενη αποτίμηση είχαν εκτιμηθεί 9.949.

Πέραν των παραπάνω, οι «Εισφορές για λιγότερο ένα έτος» αντικατοπτρίζουν την καταβολή των εισφορών του ποσοστού 2,8% για ένα λιγότερο έτος, καθώς οι εισφορές που καταβάλλονται στο Πρόγραμμα Ορισμένων εισφορών καταβάλλονται μέχρι το 2026.

Οι παραπάνω μεταβολές των δεδομένων οδήγησαν σε αύξηση των υποχρεώσεων κατά 1,3 εκ. ευρώ. Στο ακόλουθο διάγραμμα απεικονίζεται η μεταβολή ανά κατηγορία ασφαλισμένων.



Το γεγονός της αύξησης του συνόλου των ασφαλισμένων οδήγησε σε αύξηση της παρούσας αξίας των εισφορών κατά 3,6 εκ. ευρώ, ενώ η ταυτόχρονη καταβολή εισφορών για ένα λιγότερο έτος οδήγησε σε μείωση εισφορών κατά 12,2 εκ. ευρώ, ήτοι συνολική μεταβολή των εισφορών κατά -8,6 εκ. ευρώ. Στο ακόλουθο διάγραμμα απεικονίζεται η μεταβολή ανά κατηγορία ασφαλισμένων.



### Λοιπά Έξοδα-Έσοδα

Τα «Λοιπά Έξοδα-Έσοδα» αντικατοπτρίζουν την διαφοροποίηση των λειτουργικών εξόδων και των λοιπών εσόδων κατά την διάρκεια του έτους. Τα λειτουργικά (έξοδα-έσοδα) μειώθηκαν κατά 0,4 εκ. ευρώ λόγω της αλλαγής επιμερισμού των εσόδων ανάμεσα στο Πρόγραμμα Ορισμένων εισφορών και στο Πρόγραμμα ορισμένων παροχών.



### *Περιουσία*

Η περιουσία αυξήθηκε κατά 37,4 εκ. Ευρώ εντός του έτους.

### *Παραδοχές Μεθοδολογία*

Η μεθοδολογία και παραδοχές παρέμειναν οι ίδιες με αυτές της μελέτης 2018.



## 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. €		
	31.12.2019	31.12.2018
Περιουσία στην ημερομηνία αποτίμησης	127.155	94.967
Τεχνικές Προβλέψεις	126.892	94.820



## 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 2019. 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 2019 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 (12,3 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 (1,5 εκ. €) που περιλαμβάνονται στις λογιστικές απεικονίσεις.

Ποσά σε χιλ. €	Εμπειρία 2019	Βέλτιστη εκτίμηση	Διαφορά
Εισφορές	17.399	14.474	2.925
Παροχές	12.333	10.922	1.411
<b>Αποτέλεσμα (Εισφορές- Παροχές)</b>	<b>5.066</b>	<b>3.552</b>	<b>1.514</b>



## Αλλαγή καταστατικού

Πραγματοποιήθηκε σενάριο στο οποίο έχει συμπεριληφθεί η αλλαγή του καταστατικού για νέους ασφαλισμένους με την ενσωμάτωση των βαρέων ενσήμων. Συγκεκριμένα, έχει υπολογιστεί για τους νέους ασφαλισμένους ηλικία συνταξιοδότησης με την χρήση της ιδιότητας των βαρέων ενσήμων. Το γεγονός αυτό οδήγησε σε μείωση της μέσης ηλικίας συνταξιοδότησης κατά 0,5 έτος. Να σημειωθεί ότι σύμφωνα με την προτεινόμενη αλλαγή καταστατικού τα ποσοστά εισφορών που καταβάλλονται για το Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών δεν διαφοροποιούνται με τη χρήση της ιδιότητας βαρέων ενσήμων.

Παρακάτω παρατίθεται το αναλογιστικό ισοζύγιο, όπου οι εισφορές των ασφαλισμένων ανέρχονται σε 2,8% μέχρι και το έτος 2026 και οι παροχές των μελλοντικών συνταξιούχων μειώνονται κατά 32%.

Αναλογιστικό Ισοζύγιο - Αλλαγή καταστατικού			
Ποσά σε χιλ. €			
Π.Α. ΕΣΟΔΩΝ		Π.Α. ΕΞΟΔΩΝ	
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	52.880	Παροχές Ενεργών	171.008
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Καθορισμένων Εισφορών	38.273	Παροχές Συνταξιούχων	139.009
Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	2.441	Παροχές Νεοεισερχομένων	0
		Παροχές Αποχωρησάντων	35.272
Λοιπά Έσοδα	1.533	Λοιπά Έξοδα	4.127
<b>Σύνολο</b>	<b>95.127</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>349.416</b>
Περιουσία	288.715	<i>Αναλογιστικό Πλεόνασμα</i>	34.426
<b>Σύνολο</b>	<b>383.842</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>383.842</b>



**Αποτελέσματα χρηματοροών σε τρέχουσες τιμές**  
**Ποσά σε χιλ. €**

<b>Έσοδα</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2026</b>	<b>2031</b>	<b>2036</b>	<b>2041</b>	<b>2046</b>	<b>2051</b>	<b>2056</b>	<b>2061</b>
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	8.582	8.756	8.921	9.248	0	0	0	0	0	0	0
Ασφαλιστικές Εισφορές Ενεργών Προγράμματος Καθορισμένων Εισφορών	6.084	6.232	6.381	6.939	0	0	0	0	0	0	0
Ασφαλιστικές Εισφορές Νεοεισερχομένων	120	192	278	883	0	0	0	0	0	0	0
Λοιπά Έσοδα	117	120	123	135	94	73	52	33	20	10	5
Έσοδα Επενδύσεων	12.992	13.714	14.478	17.953	19.574	19.653	18.636	16.952	15.225	14.007	13.773
<b>Σύνολο</b>	<b>27.895</b>	<b>29.015</b>	<b>30.181</b>	<b>35.157</b>	<b>19.668</b>	<b>19.725</b>	<b>18.688</b>	<b>16.985</b>	<b>15.245</b>	<b>14.017</b>	<b>13.778</b>
<b>Έξοδα</b>											
Παροχές Ενεργών Προγράμματος Ορισμένων Παροχών	655	846	1.060	2.837	7.012	12.753	17.252	18.343	16.857	13.372	9.065
Παροχές Συνταξιούχων	10.827	10.725	10.609	10.026	8.970	7.489	5.593	3.545	1.823	747	255
Παροχές Νεοεισερχομένων	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Παροχές Αποχωρησάντων	307	354	402	759	1.415	2.257	3.000	3.341	3.450	3.078	2.348
Λοιπά Έξοδα	315	324	332	364	253	196	139	90	53	28	13
<b>Σύνολο</b>	<b>12.104</b>	<b>12.248</b>	<b>12.403</b>	<b>13.986</b>	<b>17.650</b>	<b>22.694</b>	<b>25.983</b>	<b>25.319</b>	<b>22.183</b>	<b>17.225</b>	<b>11.680</b>
<b>Αποτέλεσμα</b>	<b>15.791</b>	<b>16.767</b>	<b>17.778</b>	<b>21.171</b>	<b>2.018</b>	<b>-2.969</b>	<b>-7.295</b>	<b>-8.334</b>	<b>-6.938</b>	<b>-3.208</b>	<b>2.098</b>
<b>Περιουσία</b>	<b>304.506</b>	<b>321.273</b>	<b>339.051</b>	<b>419.110</b>	<b>435.670</b>	<b>431.639</b>	<b>402.548</b>	<b>361.880</b>	<b>323.435</b>	<b>299.193</b>	<b>298.658</b>

## Πρόγραμμα χρηματοδότησης

<b>Συνολικά Δικαιώματα</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
<b>ΕΣΟΔΑ</b>						
Εισφορές Ενεργών Ασφαλισμένων		4.290.982	4.378.091	4.460.275	4.528.996	4.582.794
Εισφορές Ενεργών Εργοδότη		4.290.982	4.378.091	4.460.275	4.528.996	4.582.794
Εισφορές Νεοεισερχομένων Ασφαλισμένων		3.102.052	3.212.323	3.329.451	3.456.707	3.591.633
Εισφορές Νεοεισερχομένων Εργοδότη		3.102.052	3.212.323	3.329.451	3.456.707	3.591.633
Λοιπά Έσοδα		117.202	120.304	123.418	126.503	129.450
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ</b>		<b>14.903.270</b>	<b>15.301.130</b>	<b>15.702.870</b>	<b>16.097.910</b>	<b>16.478.304</b>
<b>ΔΑΠΑΝΕΣ</b>						
Παροχές Συντ/χων		10.826.866	10.724.870	10.608.787	10.483.651	10.342.974
Παροχές Νεοεξερχομένων		962.000	1.199.684	1.462.088	1.816.683	2.256.202
Λοιπά Έξοδα		315.407	323.757	332.136	340.439	348.370
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ</b>		<b>12.104.273</b>	<b>12.248.310</b>	<b>12.403.011</b>	<b>12.640.773</b>	<b>12.947.546</b>
<b>Μελλοντικά Δικαιώματα</b>		<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
Εισφορές προς κεφαλαιοποίηση για Μελλοντικά Δικαιώματα		0	0	0	0	0
Παροχές Ενεργών για Μελλοντικά Δικαιώματα		0	0	0	0	0
<b>Θεμελιωμένα Δικαιώματα</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
<b>ΕΣΟΔΑ</b>						
Εισφορές χρηματοδότησης		14.587.863	14.977.374	15.370.734	15.757.471	16.129.934
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ</b>		<b>14.587.863</b>	<b>14.977.374</b>	<b>15.370.734</b>	<b>15.757.471</b>	<b>16.129.934</b>
<b>ΔΑΠΑΝΕΣ</b>						
Παροχές Συντ/χων		10.826.866	10.724.870	10.608.787	10.483.651	10.342.974
Παροχές Νεοεξερχομένων		962.000	1.199.684	1.462.088	1.816.683	2.256.202
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ</b>		<b>11.788.866</b>	<b>11.924.554</b>	<b>12.070.875</b>	<b>12.300.334</b>	<b>12.599.176</b>
<b>Παρούσα Αξία Θεμελιωμένων Δικαιωμάτων 31/12/19</b>	<b>345.289.533</b>	<b>334.008.322</b>	<b>323.088.651</b>	<b>312.510.985</b>	<b>302.196.400</b>	<b>292.086.178</b>
<b>Περιοσσία στην ημερομηνία αποτίμησης 31/12/19</b>	<b>288.715.190</b>	<b>291.393.657</b>	<b>294.189.216</b>	<b>297.080.871</b>	<b>299.979.892</b>	<b>302.813.153</b>
Ετήσιο Ποσοστό Κάλυψης Υποχρεώσεων από τα θεμελιωμένα δικαιώματα ως 28/02/2013	84%	87%	91%	95%	99%	104%

<b>Συνολικά Δικαιώματα</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>2029</b>	<b>2030</b>
<b>ΕΣΟΔΑ</b>						
Εισφορές Ενεργών Ασφαλισμένων	4.613.669	4.623.887	0	0	0	0
Εισφορές Ενεργών Εργοδότη	4.613.669	4.623.887	0	0	0	0
Εισφορές Νεοεισερχομένων Ασφαλισμένων	3.743.532	3.910.797	0	0	0	0
Εισφορές Νεοεισερχομένων Εργοδότη	3.743.532	3.910.797	0	0	0	0
Λοιπά Έσοδα	132.320	135.118	110.407	106.297	102.181	98.032
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>16.846.720</b>	<b>17.204.486</b>	<b>110.407</b>	<b>106.297</b>	<b>102.181</b>	<b>98.032</b>
<b>ΔΑΠΑΝΕΣ</b>						
Παροχές Συντ/χων	10.191.925	10.026.031	9.846.367	9.651.291	9.440.917	9.213.464
Παροχές Νεοεξερχομένων	2.851.736	3.596.181	4.445.383	5.302.852	6.311.353	7.298.956
Λοιπά Έξοδα	356.093	363.623	297.121	286.062	274.985	263.820
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ</b>	<b>13.399.755</b>	<b>13.985.834</b>	<b>14.588.872</b>	<b>15.240.206</b>	<b>16.027.254</b>	<b>16.776.241</b>
<b>Μελλοντικά Δικαιώματα</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>2029</b>	<b>2030</b>
Εισφορές προς κεφαλαιοποίηση για Μελλοντικά Δικαιώματα	0	0	0	0	0	0
Παροχές Ενεργών για Μελλοντικά Δικαιώματα	0	0	0	0	0	0
<b>Θεμελιωμένα Δικαιώματα</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>2029</b>	<b>2030</b>
<b>ΕΣΟΔΑ</b>						
Εισφορές χρηματοδότησης	16.490.627	16.840.863	-186.715	-179.765	-172.804	-165.788
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ</b>	<b>16.490.627</b>	<b>16.840.863</b>	<b>-186.715</b>	<b>-179.765</b>	<b>-172.804</b>	<b>-165.788</b>
<b>ΔΑΠΑΝΕΣ</b>						
Παροχές Συντ/χων	10.191.925	10.026.031	9.846.367	9.651.291	9.440.917	9.213.464
Παροχές Νεοεξερχομένων	2.851.736	3.596.181	4.445.383	5.302.852	6.311.353	7.298.956
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΠΑΝΩΝ</b>	<b>13.043.662</b>	<b>13.622.211</b>	<b>14.291.751</b>	<b>14.954.143</b>	<b>15.752.269</b>	<b>16.512.421</b>
<b>Παρούσα Αξία Θεμελιωμένων Δικαιωμάτων 31/12/19</b>	<b>282.070.006</b>	<b>272.060.017</b>	<b>262.010.271</b>	<b>251.947.562</b>	<b>241.804.239</b>	<b>231.629.306</b>
<b>Περιουσία στην ημερομηνία αποτίμησης 31/12/19</b>	<b>305.460.063</b>	<b>307.825.220</b>	<b>297.644.178</b>	<b>287.460.505</b>	<b>277.205.909</b>	<b>266.928.818</b>
Ετήσιο Ποσοστό Κάλυψης Υποχρεώσεων από τα θεμελιωμένα δικαιώματα ως 28/02/2013	108%	113%	114%	114%	115%	115%

### 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 καταναίμει 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	1	0
24	1	0
25	2	1
26	12	5
27	20	13
28	52	55
29	93	106
30	140	163
31	176	214
32	227	267
33	202	275
34	230	311
35	227	400
36	269	447
37	290	426
38	264	448
39	306	470
40	297	525
41	295	545
42	311	628
43	276	693
44	306	681
45	319	703

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
46	289	757
47	286	711
48	290	755
49	274	704
50	278	712
51	294	691
52	246	641
53	237	616
54	190	530
55	177	473
56	184	440
57	179	362
58	146	347
59	135	315
60	123	271
61	88	229
62	76	157
63	44	91
64	29	63
65	25	41
66	21	26
67	16	16
68	12	7
69	2	8
70+	7	7
<b>Σύνολο</b>	<b>7.964</b>	<b>16.346</b>





Προϋ- πηρεσία	Άνδρες	Γυναίκες
0	418	473
1	597	734
2	549	777
3	577	765
4	537	1134
5	528	1050
6	436	915
7	211	390
8	209	458
9	321	622
10	552	1323
11	389	1106
12	406	1028
13	326	806
14	279	706
15	193	481
16	180	458
17	282	726
18	174	461
19	138	345
20	154	443
21	83	226
22	116	274
23	72	200
24	59	126
25	38	80

Προϋ- πηρεσία	Άνδρες	Γυναίκες
26	42	64
27	19	40
28	11	25
29	13	23
30	15	23
31	15	30
32	9	14
33	7	9
34	2	6
35	1	1
36	2	2
37	0	1
38	2	0
39	0	0
40	2	1
41	0	0
42	0	0
43	0	0
44	0	0
45+	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>7.964</b>	<b>16.346</b>



## 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	5	0
24	14	0
25	31	19
26	46	25
27	50	48
28	80	69
29	112	111
30	99	137
31	99	171
32	144	207
33	145	218
34	149	230
35	146	245
36	158	238
37	140	252
38	152	243
39	160	264
40	146	249
41	134	279
42	121	265
43	123	213
44	134	252
45	135	265

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
46	120	276
47	115	213
48	105	235
49	97	217
50	88	199
51	64	188
52	86	136
53	65	167
54	52	140
55	50	130
56	63	135
57	48	124
58	46	107
59	50	62
60	44	57
61	18	50
62	19	34
63	31	25
64	16	15
65	13	16
66	13	16
67	14	13
68	9	5
69	14	9
70+	45	17
<b>Σύνολο</b>	<b>3.808</b>	<b>6.586</b>



## Συνταξιούχοι

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

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
Έως 40	18	27
41	2	7
42	1	4
43	1	3
44	2	4
45	4	8
46	3	16
47	7	11
48	6	17
49	9	15
50	8	15
51	6	14
52	9	31
53	9	23
54	16	24
55	15	85
56	9	126
57	12	168
58	15	183
59	19	166
60	27	149
61	26	148
62	39	142
63	71	225
64	90	255
65	99	253

Ηλικία	Άνδρες	Γυναίκες
66	93	226
67	103	198
68	107	173
69	116	178
70	108	144
71	88	130
72	50	130
73	63	112
74	71	128
75	71	96
76	61	95
77	52	66
78	50	67
79	52	63
80	67	76
81	61	69
82	47	56
83	48	55
84	59	48
85	60	44
86	52	44
87	36	63
88	38	35
89	24	21
90+	137	154
<b>Σύνολο</b>	<b>2.237</b>	<b>4.590</b>



## 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 31.12.2019	Συνταξιούχοι από το Πρόγραμμα Ορισμένων Παροχών κατά την 31.12.2019
2019	24.310	23.362	10.394	6.827
2020	23.976	23.263	10.095	6.588
2021	23.750	23.158	10.018	6.354
2022	23.498	23.044	9.934	6.122
2023	23.198	22.919	9.827	5.898
2024	22.838	22.769	9.709	5.676
2025	22.358	22.600	9.575	5.460
2026	21.828	22.420	9.410	5.245
2027	21.219	22.202	9.240	5.032
2028	20.582	21.967	9.070	4.822
2029	19.861	21.671	8.877	4.612
2030	19.155	21.390	8.673	4.402
2031	18.339	21.063	8.470	4.196
2032	17.550	20.722	8.245	3.991
2033	16.608	20.277	8.008	3.786
2034	15.670	19.818	7.748	3.581
2035	14.654	19.287	7.473	3.377
2036	13.673	18.762	7.180	3.172
2037	12.635	18.194	6.886	2.968
2038	11.693	17.661	6.567	2.765
2039	10.689	17.018	6.241	2.564
2040	9.758	16.435	5.930	2.364
2041	8.803	15.786	5.587	2.167
2042	7.983	15.196	5.230	1.975
2043	7.092	14.530	4.855	1.789
2044	6.300	13.878	4.482	1.609
2045	5.525	13.191	4.090	1.437
2046	4.897	12.541	3.683	1.274
2047	4.149	11.838	3.279	1.122
2048	3.489	11.224	2.834	980
2049	2.878	10.522	2.286	850
2050	2.342	9.891	1.742	731

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.