

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ζ

ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΜΕΛΕΤΗΣ 31.12.2022 ΑΠΟ ΜΥΗΑΝΝΑ & CO

Αναλογιστική εκτίμηση για σκοπούς χρηματοδότησης

Παρουσίαση στην Γενική Συνέλευση



Παρουσίαση αποτελεσμάτων

3 Ιουλίου 2023

Μαρίνος Θεοδοσίου, FCAA

Διευθύνων Αναλογιστής & Συνεταίρος, i.e. Muihanna & co.



Η μελέτη ετοιμάστηκε από την I.E. MUHANNA & COMPANY.

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν έγγραφο είναι εμπιστευτικές και για χρήση από την i.e. Muihanna & Co. και τον αναγραφόμενο ως πιο πάνω πελάτη.

Ταμείο Συντάξεων και Χορηγημάτων

- I. Κύριοι στόχοι αναλογιστικής εκτίμησης
- II. Αναλογιστική μέθοδος
- III. Κύριες Αναλογιστικές Παραδοχές
- IV. Αποτελέσματα
- V. Περίληψη αποτελεσμάτων και εισηγήσεις
- VI. Ανάλυση Ευαισθησίας
- VII. Εναρμόνιση Αναλογιστικού Ελλείμματος

Κύριοι Στόχοι Αναλογιστικής Εκτίμησης

Κύριοι Στόχοι Αναλογιστικής Εκτίμησης

Ταμείο Συντάξεων και Χορηγημάτων

- Να καθορίσει το κατάλληλο ποσοστό (πάνω στους εκάστοτε ολικούς μηνιαίους μισθούς, μη περιλαμβανομένου του 13^{ου} μισθού) κατά την ημερομηνία αναφοράς, βάσει του οποίου η ΑΤΗΚ θα χρηματοδοτεί μελλοντικά το Ταμείο, έτσι που να μπορεί να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις του για καταβολή των συντάξεων προς τα μέλη του και τους εξαρτωμένους τους.
- Να υπολογίσει την αναλογιστική υποχρέωση του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς, στα πλαίσια ενός συνεχιζόμενου Ταμείου και να προτείνει μεθόδους χρηματοδότησης του ελλείμματος ή διάθεσης του πλεονάσματος που μπορεί να παρουσιαστεί.
- Να υπολογίσει την αναλογιστική υποχρέωση του Ταμείου κατά την ημερομηνία αναφοράς σε περίπτωση τερματισμού του.

Αναλογιστική Μέθοδος



Αναλογιστική Μέθοδος

Ταμείο Συντάξεων και Χορηγημάτων

Μέθοδος Τρέχουσας Ηλικίας (Attained Age)

- Διαχωρίζει τα ωφελήματα που έχουν συσσωρευτεί μέχρι σήμερα από τα ωφελήματα που θα προκύψουν στη μελλοντική υπηρεσία
- Λαμβάνει υπόψη τις προβαλλόμενες αποδοχές μέχρι την αφυπηρέτηση
- Δύο βασικά αποτελέσματα
 - Αναλογιστική Υποχρέωση: η παρούσα αξία των συσσωρευμένων ωφελημάτων
 - Κανονικό Ποσοστό Εισφοράς (ΚΠΕ): το απαραίτητο ποσοστό για να καλύψει το κόστος των ωφελημάτων που θα κερδηθούν στο έτος μετά την ημερομηνία εκτίμησης

Κύριες Αναλογιστικές Παραδοχές

Κύριες Αναλογιστικές Παραδοχές

7

Ταμείο Συντάξεων και Χορηγημάτων

Παραδοχές	31/12/2022	31/12/2021
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	3,85%	2,35%
Πληθωρισμός	2,50%	1,80%
Γενική αύξηση μισθών	0,50%	0,50%
Ολική Αύξηση Μισθών	1,75% (1,25%+ 0,50%) + κλίμακα για προαγωγές & προσαυξήσεις	1,40% (0,90%+ 0,50%) + κλίμακα για προαγωγές & προσαυξήσεις
Ποσοστό Αύξησης Συντάξεων	1,50%	1,15%
Αύξηση Συντάξεων Κοινωνικών Ασφαλίσεων	2,50%	1,80%
Αύξηση Βασικών Ασφαλιστέων Αποδοχών	2,50%	2,30%
Πίνακας Θνησιμότητας	60% του PA90 για άνδρες και 65% του PA90 για γυναίκες	60% του PA90 για άνδρες και 65% του PA90 για γυναίκες

Αποτελέσματα

Αποτελέσματα

9

Ταμείο Συντάξεων και Χορηγημάτων

Αναλογιστική Υποχρέωση - Προϋπηρεσία

		Αποτελέσματα κατά την 31 ^η Δεκεμβρίου 2022
Αναλογιστική Υποχρέωση του Ταμείου		(€)
Ενεργά Μέλη		313.343.896
Συνταξιούχοι		339.738.625
Χήρες και Ορφανά		42.694.276
Αναβαλλόμενοι Συνταξιούχοι		6.932.797
Σύνολο	(Α)	702.709.594
Αξία περιουσιακών στοιχείων του Ταμείου	(Β)	(627.028.031)
Αναλογιστικό Έλλειμμα	(Γ) = (Α) - (Β)	75.681.563
Επίπεδο χρηματοδότησης	(Δ) = (Β) / (Α)	89,2%

Κανονικό Ποσοστό Εισφοράς (ΚΠΕ)

	% του μισθού (Βασικός μισθός + Τιμαριθμικό Επίδομα μη συμπεριλαμβανομένου του 13 ^{ου} μισθού)
Κανονικό Ποσοστό Εισφοράς (ΚΠΕ)	2,3%

Αποτελέσματα – Εκτίμηση Διακοπής

10

Ταμείο Συντάξεων και Χορηγημάτων

Υπολογισμοί σε περίπτωση εθελοντικής αποχώρησης των μελών κατά την ημερομηνία αναφοράς

	Αποτελέσματα κατά την 31 ^η Δεκεμβρίου 2022 (€)
Αναλογιστική Υποχρέωση του Ταμείου σε περίπτωση τερματισμού	775.583.240
Αξία του ενεργητικού του Ταμείου	627.028.031
Έλλειμμα σε περίπτωση τερματισμού	148.555.209
Επίπεδο χρηματοδότησης σε περίπτωση τερματισμού	80,8%

Περίληψη Αποτελεσμάτων



Περίληψη Αποτελεσμάτων

12

Ταμείο Συντάξεων και Χορηγημάτων

Αποτελέσματα

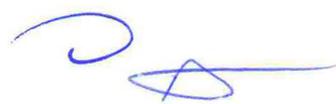
- Το Κανονικό Ποσοστό Εισφοράς (Κ.Π.Ε.) κατά την ημερομηνία αναφοράς, για την μελλοντική υπηρεσία των παρόντων μελών ανέρχεται σε **2,3%** των μισθών (όπως ο μισθός ορίζεται στο Παράρτημα Α).
- Η αναλογιστική υποχρέωση του Ταμείου ανέρχεται στα **€702.709.594** κατά την ημερομηνία αναφοράς.
- Το Αναλογιστικό Έλλειμμα ανέρχεται στα **€75.681.563**.
- Το επίπεδο χρηματοδότησης είναι **89,2%**.
- Στην περίπτωση υποθετικού τερματισμού (λόγω εθελοντικής αποχώρησης των μελών) το αποθεματικό του Ταμείου δεν θα ήταν επαρκές για να καλύψει το κόστος των ωφελημάτων μέχρι την ημερομηνία αναφοράς.

Εισηγήσεις

- Η ΑΤΗΚ να κάνει εισφορά ίση με 2,3% των ολικών μισθών (μη περιλαμβανόμενου του 13ου) και επιπλέον καταβάλλει ετήσια εισφορά ύψους €23.000.000 για τα επόμενα 3,60 χρόνια σύμφωνα με το Σχέδιο Ανάκαμψης που καταρτίστηκε την 13/06/2023.



Ανάλυση Ευαισθησίας



Ανάλυση Ευαισθησίας

14

Ταμείο Συντάξεων και Χορηγημάτων

Παράμετροι Αλλαγής	Βασικό	Σενάριο 1	Σενάριο 2	Σενάριο 3	Σενάριο 4	Σενάριο 5
Προεξοφλητικό Επιτόκιο	3,85%	4,35%	3,35%	3,85%	3,85%	3,85%
Πληθωρισμός	2,50%	2,50%	2,50%	3,00%	2,00%	2,50%
Πινάκας Θνησιμότητας (PA 90)	-40,00% / -35,00%	-45,00% / -40,00%				
	Βασικό	Σενάριο 1	Σενάριο 2	Σενάριο 3	Σενάριο 4	Σενάριο 5
Αναλογιστική Υποχρέωση	702.709.594	657.840.698	752.727.057	710.574.327	694.517.284	716.843.548
Αξία Περιουσιακών Στοιχείων	627.028.031	627.028.031	627.028.031	627.028.031	627.028.031	627.028.031
Αναλογιστικό Πλεόνασμα/ (Ελλειμμα)	(75.681.563)	(30.812.667)	(125.699.026)	(83.546.296)	(67.489.253)	(89.815.517)
Επίπεδο Χρηματοδότησης	89,2%	95,3%	83,3%	88,2%	90,3%	87,5%
Κανονικό Ποσοστό Εισφοράς	2,3%	2,1%	2,6%	1,3%	3,4%	2,2%

Εναρμόνιση Αναλογιστικής Υποχρέωσης

Εναρμόνιση Αναλογιστικού Ελλείμματος

16

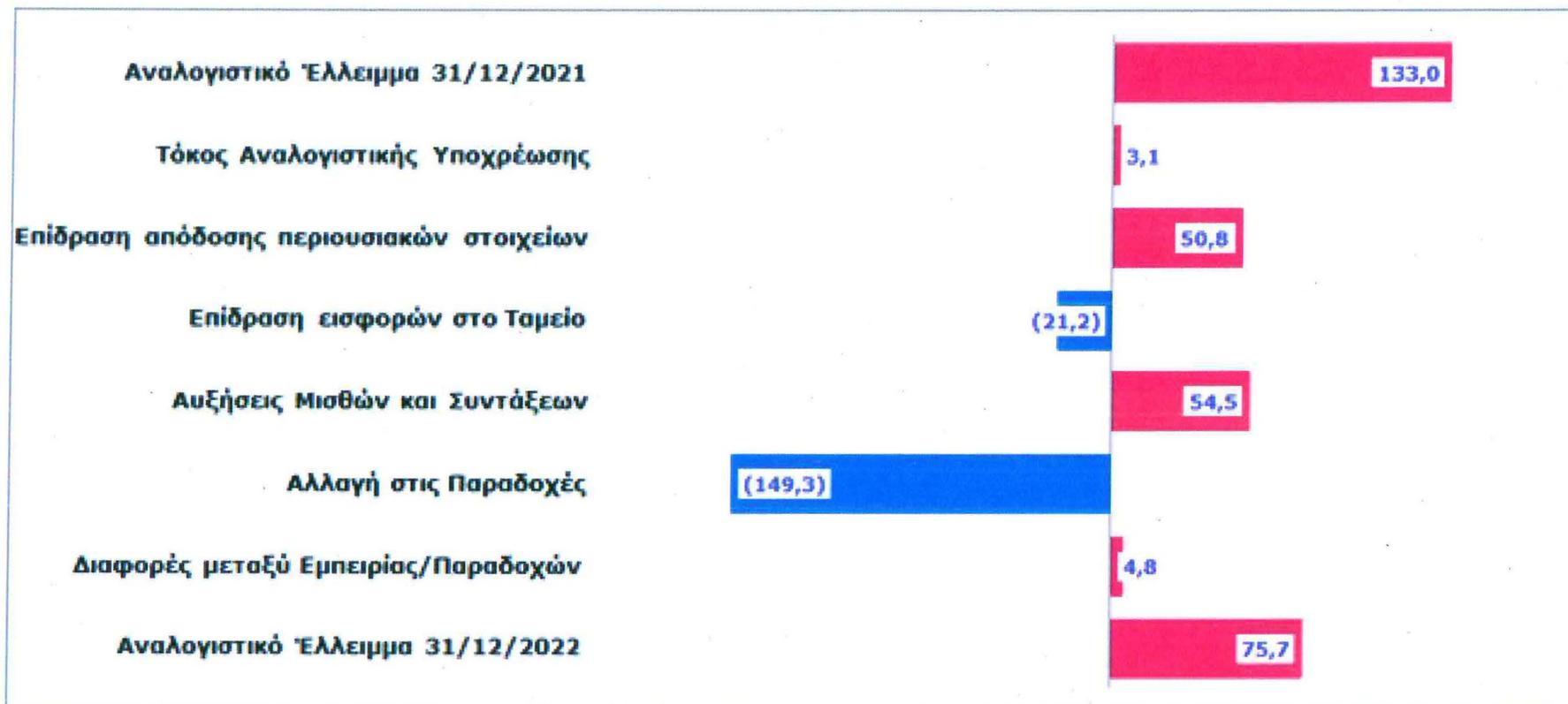
Ταμείο Συντάξεων και Χορηγημάτων

Περιγραφή	€ (ΕΚ.)
Αναλογιστικό Έλλειμμα την 31^η Δεκεμβρίου 2021	133,0
Τόκος Αναλογιστικού Ελλείμματος	3,1
Επίδραση απόδοσης περιουσιακών στοιχείων	50,8
Επίδραση εισφορών στο Ταμείο	(21,2)
Αυξήσεις Μισθών και Συντάξεων	54,5
Αλλαγή στις Παραδοχές	(149,3)
Διαφορές μεταξύ Εμπειρίας/Παραδοχών	4,8
Αναλογιστικό Έλλειμμα την 31^η Δεκεμβρίου 2022	75,7

Εναρμόνιση Αναλογιστικού Ελλείμματος

17

Ταμείο Συντάξεων και Χορηγημάτων



Ευχαριστώ

Μαρίνος Θεοδοσίου, FCAA

Διευθύνων Αναλογιστής & Συνέταιρος, i.e. Muhanna & co.

✉ marinos.theodosiou@muhananna.com

i.e. Muhanna & co.
www.muhananna.com