

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 13, stk. 1, i lov om tilsyn med firmapensionskasser skal pensionskassens tekniske grundlag m.v. anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med at grundlaget m.v. tages i anvendelse. Det samme gælder enhver efterfølgende ændring i de nævnte forhold tekniske grundlag m.v. I denne anmeldelse forstås ved pensionskasser:

Pensionskasser med hjemsted i Danmark, der har tilladelse til at drive virksomhed efter § 10 i lov om tilsyn med firmapensionskasser. Ved pensionskasser forstås tillige pensionskasser i lande uden for Den Europæiske Union, og som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område, der har tilladelse til at drive virksomhed efter lovens § 10.

Brevdato

15. december 2012

Pensionskassens navn

Pensionskassen for Direktører i Sparekassen SDS

Overskrift

Pensionskassen angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Ændret opgørelsesgrundlag

Resumé

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

I opgørelsesgrundlaget tages dødeligheden fra Finanstilsynets benchmark 2011 i brug. Desuden indregnes realisationsrisikoen.

Lovgrundlaget

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 13, stk. 1, i lov om tilsyn med firmapensionskasser anmeldelsen vedrører.

§13, stk. 1 nr. 6

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

31.12.2012

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Pensionskassen angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen ændrer anmeldelse af 14.12.2011

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang

Pensionskassen angiver anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. i en så klar og præcis form, at den uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger.

Opgørelsesgrundlaget er:

- (1-PAL) af den landespændsjusterede rentekurve incl. Ultimate Forward Rate, hvor PAL=15,3%. Skattesatsen reduceres med den friholdte andel af pensionshensættelserne, p.t. 9,1%.
- Fradrag i rentekurven efter skat for pensionsstigninger på 2,1% p.a.
- Administrationsomkostninger indgår ikke, idet selskabet betaler udgifterne jf. vedtægterne.
- Dødelighed på FT2011(m) hhv. FT2011(k), hvor FT2011 er Finanstilsynets dødelighedsbenchmark pr. 30.06.2011 incl. de køns- og aldersafhængige forventede levetidsforbedring
- Hensættelserne er styrket med 1 års skadesfrihed svarende til 0 dødsfald p.g.a. bestandens ringe størrelse.

- Hensættelserne forhøjes med 5% til dækning af realisationsrisikoen fradraget 50% af den del, som er dækket af ovennævnte styrkelse.
- Invaliditet indgår ikke længere i opgørelsesgrundlaget, da yngste medlem har passeret risikoophør.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer

Pensionskassen angiver de juridiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for medlemmerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer

Pensionskassen angiver de økonomiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 13, stk. 1, nr. 1 – 5, i lov om tilsyn med firmapensionskasser, skal der endvidere redegøres for, at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige.

Der er ingen økonomiske konsekvenser for medlemmerne.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for pensionskassen

Pensionskassen angiver de juridiske konsekvenser for pensionskassen. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1".

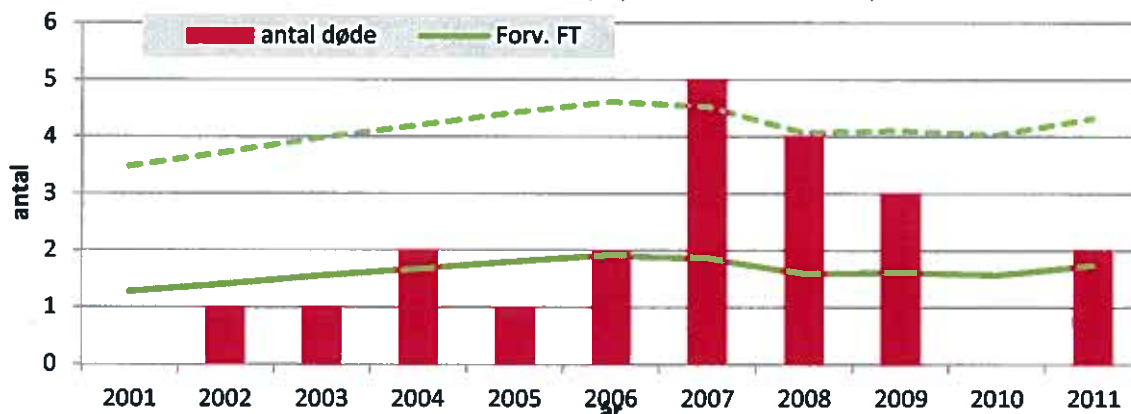
Der er ingen juridiske konsekvenser for pensionskassen. Ændringen er en konsekvens af tilsynets nye benchmark for dødeligheden samt brevet af 14. august 2012 om realisationsrisiko.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for pensionskassen

Pensionskassen angiver de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for pensionskassen. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1".

Rentekurven svarer til den af Finanstilsynet dagligt offentliggjorte rentekurve. Skatten indregnes forholdsmæssigt for alle. Lønreguleringen er fastsat som et inflationssskøn på 2% p.a. tillagt 0,1% p.a. i reallønsstigning.

Dødeligheden i pensionskassen har de seneste år været (stiplet er øvre 95%-fraktile):



Efter tilsynets benchmark ville der i 5 års perioden have været 8,4 dødsfald og mellem 2,7 og 14,0 med 95% sandsynlighed. De konstaterede 14 dødsfald 2007-2011 ligger i overkanten af dette interval.

Realisationsrisikoen har hidtil været indregnet ved dels et generelt fradrag på 5% af diskonteringsrenten og dels et tillæg i hensættelserne svarende til et års risikopræmie, dvs. et års overlevelse af alle. Fremover erstattes denne indregning af uændret et års risikopræmie og et tillæg på 5% af hensættelserne dog modregnet værdien af det første års overlevelse af alle.

Målt 30. september 2012 vil opdateringen af dødeligheden fra FT09 til FT11 medføre, at hensættelserne stiger 7,4 mio. kr. (1,3%) fra 585,9 mio. kr. til 593,3 mio. kr. Ophævelse af 5%-fradraget i renten medfører, at hensættelserne falder med 6,3 mio. kr. (-1,1%) fra 593,3 mio. kr. til 587,0 mio. kr. Realisationsrisikoen beregnes som +5% heraf, dvs. hensættelserne stiger med 29,4 mio. kr. til 616,4 mio. kr. Af disse er der allerede afsat 11,1 mio. kr. til dækning af dødelighedsunderskud på 1 års sigt.

Realisationsrisikoen og det etårige dødelighedsunderskud dækker delvist samme risici, idet en del af de scenarier, som falder ind under realisationsrisikoen, med stor sandsynlighed indeholder lav eller ingen dødelighed i år 1. Det er

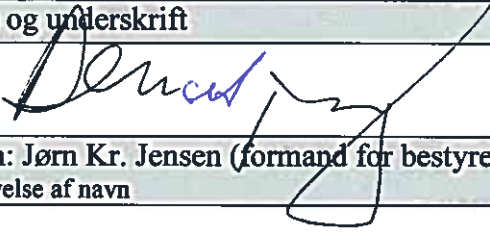
uklart, hvordan dette overlap skal beregnes, hvorfor der er valgt en 50% vægtning for at kunne håndtere sammenfaldet i praksis. Tillagt de 29,4 mio. kr. bliver den samlede styrkelse således 5,5 mio. kr. højere, dvs. i alt 34,9 mio. kr. og hensættelsen 621,9 mio. kr.

Den samlede effekt af dødelighedsændringerne og realisationsrisikoen bliver således en stigning i hensættelserne på 24,9 mio. kr. (4,2%). Solvenskravet stiger med 4% heraf, dvs. med 1,0 mio. kr.

Navn: Poul Drusebjerg (forretningsfører)
Angivelse af navn

6. december 2012

Dato og underskrift



Navn: Jørn Kr. Jensen (formand for bestyrelsen)
Angivelse af navn

7. december 2012

Dato og underskrift



Navn
Angivelse af navn

Dato og underskrift

