

Til alle firmapensionskasser

14. juni 2012

Ref. amh

J.nr. 6639-0006

Realisationsrisiko

Dette brev indeholder en beskrivelse af realisationsrisikoen, der skal ses som et supplement til beskrivelsen af realisationsrisiko i Finanstilsynets brev af 28. juni 2011.

Finanstilsynet fører bl.a. tilsyn med, at firmapensionskasserne har tilstrækkelige hensættelser til at dække samtlige pensionsforpligtelser.

For at sikre, at firmapensionskasser opgør hensættelserne tilstrækkeligt, skal firmapensionskasserne tage højde for usikkerheden i fastsættelsen af firmapensionskassens dødelighed. Denne usikkerhed svarer til realisationsrisikoen, som er beskrevet i brevet af 28. juni 2011.

Alle firmapensionskasser, hvor forpligtelserne afhænger af dødeligheden i bestanden, bærer en realisationsrisiko, der medfører en usikkerhed i beregningen af hensættelserne.

Firmapensionskasserne skal fremover tage højde for denne usikkerhed ved at sikre, at realisationsrisikoen er afdækket. Finanstilsynet fastsætter, at afdækningen af realisationsrisikoen som udgangspunkt udgør minimum 5 % af pensionshensættelserne. Firmapensionskasserne kan fastsætte en lavere afdækning, hvis kassen på baggrund af dens størrelse og produktsammensætning kan dokumentere, at realisationsrisikoen kan afdækkes af et beløb, der er lavere end 5 % af pensionshensættelserne.

Finanstilsynet forventer, at det kun er de færreste firmapensionskasser, der på baggrund af størrelse og produktsammensætning kan dokumentere, at realisationsrisikoen kan afdækkes af et beløb, der er lavere end 5 % af pensionshensættelserne.

Firmapensionskasserne skal ved en opgørelse af realisationsrisikoen anvende et sikkerhedsniveau på 99,5 % over en 1-årig tidsperiode svarende til, at den beregnede risiko kun overskrides med et tidsinterval på 200 år.

FINANSTILSYNET

Århusgade 110
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82

Fax 33 55 82 00

CVR-nr. 10 59 81 84

finansstilsynet@ftnet.dk

www.finanstilsynet.dk

ERHVERVS- OG VÆKSTMINISTERIET

Alle firmapensionskasser skal senest pr. 31. december 2012 tage højde for realisationsrisikoen. Realisationsrisikoen skal indregnes i de garanterede ydelser og kan dækkes ved en reduktion i kollektivt bonuspotentiale. I det omfang realisationsrisikoen ikke dækkes ved reduktion af kollektivt bonuspotentiale overføres beløbet til garanterede ydelser ved reduktion af egenkapitalen. Overførslen fra egenkapitalen behandles som en udgift i resultatopgørelsen.

Der vil i løbet af 2012 blive udarbejdet en ændring til bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser, der tager højde for realisationsrisikoen.

Firmakassernes skal som en del af det tekniske grundlag anmelde principperne for fastsættelsen af realisationsrisikoen. Såfremt en firmapensionskasse anmelder en realisationsrisiko, der udgør mindre end 5 % af pensionshensættelserne skal dette dokumenteres i anmeldelsen.

Spørgsmål til ovenstående rettes til fuldmægtig Aage Møller Holst på telefon 33 55 82 18 eller e-mail amh@fnet.dk.

Med venlig hilsen

Carsten Brogaard
kontorchef