

beretning. I vejledningen vil der blive taget hensyn til pensionskassernes størrelse. Formålet med bestemmelsen er at give Finanstilsynet et bedre indblik i pensionskassernes aktuarmæssige forhold. Bestemmelsen svarer til § 56 i lov om finansiel virksomhed.

Finanstilsynet kan endvidere efter stk. 6 fastsætte, hvilke krav en ansvarshavende aktuar skal opfylde. Denne hjemmel er ny. Finanstilsynet har i bekendtgørelse nr. 977 af 3. december 2003 om ansvarshavende aktuar udstedt regler om ansvarshavende aktuarer i livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Bekendtgørelsen vil med hjemmel i stk. 6 blive udvidet til også at omfatte ansvarshavende aktuarer i firmapensionskasser.

Til nr. 20-23 og 42

Der er alene tale om sproglige præciseringer som følge af forslaget til § 1, nr. 19.

Til nr. 24

Der foreslås indsat et kapitel 5 a om pensionskasser solvens. Bestemmelsen gennemfører artikel 17 i pensionskassedirektivet. Kapitlet viderefører endvidere bestemmelser på bekendtgørelsesniveau, jf. bekendtgørelse nr. 1106 af 12. december 2002 om kapitalgrundlag og teknisk grundlag for firmapensionskasser.

Til § 45 a

I *stk. 1* foreslås en bestemmelse om, at basiskapitalen i pensionskasser til enhver tid mindst skal udgøre det største af solvenskravet og minimumskapitalkravet.

Nr. 1 fastsætter solvenskravet, og *nr. 2* fastsætter minimumskapitalkravet.

For pensionskasser udgør kravet til basiskapitalen 4 pct. af de risikovægtede poster for pensionsmæssige hensættelser samt 0,3 pct. af risikovægtede poster for risikosummen. Dermed hæves solvenskravet fra 3 pct. til 4 pct., tillagt 0,3 pct. af risikosummen. Det forøgede krav vil få økonomiske konsekvenser for nogle pensionskasser. I forslaget til § 45 h, nr. 1, foreslås det at give Finanstilsynet hjemmel til at fastsætte nærmere regler for opgørelsen af de risikovægtede poster. Pensionsmæssige hensættelser opgøres i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen for firmapensionskasser.

Ifølge forslaget til *nr. 2* udgør minimumskapitalkravet 400.000 euro.

For pensionskasser under afvikling skal basiskapitalen ifølge *stk. 2* som minimum svare til pensionskassens solvenskrav, idet minimumskapitalkravet er 0 euro. Pensionskasser under afvikling er pensionskas-

ser, der ikke kan optage nye medlemmer og dermed ikke tiltrække ny kapital.

Til § 45 b

Den foreslåede bestemmelse har til formål at definere kapitalkravet til pensionskasser som det største af henholdsvis solvenskravet og minimumskapitalkravet. Bestemmelsen gør det herefter enklere at henvise til kapitalkravet i andre bestemmelser.

Til § 45 c

I henhold til bestemmelsen beregnes en pensionskasses basiskapital som summen af kernekapitalen efter fradrag og den supplerende kapital efter fradrag. I summen af disse beløb fradrages endvidere immaterielle aktiver og skatteaktiver, jf. forslaget til § 45 e.

Til § 45 d

Bestemmelsen definerer kernekapitalen.

Pensionskasser kan medregne den regnskabsmæssige egenkapital i basiskapitalen. Egenkapitalen er reserver, overført overskud eller underskud, samt årets løbende resultat.

Udover egenkapitalen kan visse skatteaktiver indgå, nemlig de midler, som vil blive udbetalt, hvis pensionskassen måtte komme i en administrationssituation, jf. lovens kapitel 8.

Til § 45 e

Bestemmelsen angiver de fradrag, der skal foretages i kernekapitalen.

I kernekapitalen skal der foretages fradrag af pensionskassens eventuelle beholdning af aktiverede skatteaktiver samt immaterielle aktiver, f.eks. i form af goodwill.

Efter *nr. 1* fratrækkes immaterielle aktiver ved opgørelsen af basiskapitalen. Immaterielle aktiver skal forstås som begrebet defineres i årsregnskabsloven, og indbefatter bl.a. goodwill og software. Baggrunden for denne regel er, at immaterielle aktiver ofte mister deres værdi, hvis pensionskassen kommer i økonomiske vanskeligheder.

Efter *nr. 2* fratrækkes skatteaktiver. Skatteaktiver har kun værdi, hvis pensionskassen realiserer en positiv skattepligtig indkomst i fremtiden, hvori det opsparede skattemæssige underskud kan modregnes. Hvis pensionskassen kommer i økonomiske vanskeligheder og ikke realiserer overskud, mister skatteaktivet sin værdi. På den baggrund skal skatteaktiver - i lighed med immaterielle aktiver - fratrækkes ved opgørelse af pensionskasses basiskapital.